



Rhaglen Gyflawn

Gwasanaeth Democratiaeth
Swyddfa'r Cyngor
CAERNARFON
Gwynedd
LL55 1SH

Cyfarfod

PWYLLGOR PENSIYNAU

Dyddiad ac Amser

2.00 y.h., DYDD LLUN, 7FED GORFFENNAF, 2025

Lleoliad

Cyfarfod Rhithiol

NODER

***I gael mynediad cyhoeddus i'r cyfarfod, cysylltwch â ni**

Pwynt Cyswllt

Lowri Haf Evans

01286 679878

lowrihafevans@gwynedd.llyw.cymru

(Dosbarthwyd 30 Mehefin 2025)

PWYLLGOR PENSIYNAU

AELODAETH (9)

Plaid Cymru (4)

Y Cynghorwyr

Iwan Huws

Elin Hywel

Ioan Thomas

R Medwyn Hughes

Annibynnol (2)

Y Cynghorwyr

John Pughe Roberts

John Brynmor Hughes

Llafur / Rhyddfrydol (1)

Y Cyngorydd Stephen Churchman

Aelodau Cyfetholedig (2)

Cyngorydd Robin Wyn Williams
Cyngorydd Goronwy Owen Edwards

Cyngor Sir Ynys Môn
Cyngor Bwrdeistref Sirol Conwy

Aelodau Ex-officio

Cadeirydd ac Is-Gadeirydd y Cyngor

R H A G L E N

1. YMDDIHEURIADAU

I dderbyn unrhyw ymddiheuriadau am absenoldeb

2. DATGAN BUDDIANT PERSONOL

I dderbyn unrhyw ddatganiad o fuddiant personol

3. MATERION BRYS

Nodi unrhyw eitemau sy'n fater brys ym marn y cadeirydd fel y gellir eu hystyried.

4. COFNODION

5 - 8

Bydd y Cadeirydd yn cynnig y dylid llofnodi cofnodion cyfarfod o'r pwyllgor hwn a gynhaliwyd 12 Mehefin 2025 fel rhai cywir

5. DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSWIN CYMRU

9 - 144

I ystyried yr adroddiad a nodi'r wybodaeth

6. CYFRIFON DRAFFT CRONFA BENSIWN GWYNEDD AM Y 145 - 189 FLWYDDYN A DDAETH I BEN 31 MAWRTH 2025

Cyflwyno a nodi –

- Datganiad o'r Cyfrifon Drafft

7. CYNLLUN ARCHWILIO CRONFA BENSIWN GWYNEDD 2025

190 - 206

I ystyried a derbyn yr adroddiad

8. CAU ALLAN Y WASG A'R CYHOEDD

Bydd y Cadeirydd yn cynnig y dylid cau'r wasg a'r cyhoedd allan o'r cyfarfod yn ystod y drafodaeth ar yr eitemau canlynol gan ei fod yn debygol y datgelir gwybodaeth eithriedig fel y'i diffinnir ym mharagraff Paragraff 14 o Atodiad 12A o Ddeddf Llywodraeth Leol 1972 Gwybodaeth ynglŷn â thrafodion ariannol neu fusnes unrhyw berson penodol(yn cynnwys yr awdurdod sydd yn dal y wybodaeth hynny).

Mae budd cyhoeddus cydnabyddedig mewn bod yn agored ynglŷn â defnydd adnoddau cyhoeddus a materion ariannol cysylltiedig. Cydnabyddir fodd bynnag fod adegau, er gwarchod buddiannau ariannol awdurdod cyhoeddus fod angen trafod gwybodaeth fasnachol heb ei gyhoeddi. Byddai cyhoeddi gwybodaeth fasnachol sensitif o'r math yma yn amhriodol o ran buddiannau cydnabyddedig trydydd bartïon ac yn gallu tanseilio hyder i ddod a gwybodaeth ymlaen gerbron y Cyngor a felly gallu'r Cyngor i wneud penderfyniadau ar ran y gronfa. Byddai hyn yn groes i'r budd cyhoeddus ehangach o sicrhau gwerth am arian a'r allbwn cyfansawdd gorau ac felly

am y rhesymau yma mae'r materion yn gaeedig er y budd cyhoeddus.

**9. GWASANAETH YMGYSYLLTU ROBECO - ADRODDIAD
YMGYSYLLTU 01.10.2024-31.12.2024**

I ystyried yr adroddiad a nodi'r wybodaeth

(copi i Aelodau'r Pwyllgor yn unig)

PWYLLGOR PENSIYNAU 12-06-25

Presenoldeb:

Cynghorwyr: Goronwy Edwards (Cyngor Sir Bwrdeistrefol Conwy), Medwyn Hughes, Iwan Huws, John Pughe Roberts, Ioan Thomas a Robin Williams (Cyngor Sir Ynys Môn)

Swyddogion:

Dewi Morgan (Pennaeth Cyllid), Ffion Madog Evans (Pennaeth Cyllid Cynorthwyol - Cyfrifeg a Phensiynau), Delyth Jones-Thomas (Rheolwr Buddsoddi), Meirion Jones (Rheolwr Pensiynau) a Lowri Haf Evans (Swyddog Gwasanaethau Democratiaeth)

1. ETHOL CADEIRYDD

Penderfynwyd ail ethol y Cynghorydd Elin Hywel yn Gadeirydd y Pwyllgor hwn ar gyfer 2025/26

2. ETHOL IS-GADEIRYDD

Penderfynwyd ethol y Cynghorydd John Pughe Roberts yn Is-gadeirydd y Pwyllgor hwn ar gyfer 2025/26

3. YMDDIHEURIADAU

Derbyniwyd ymddiheuriadau gan y Cyng Stephen Churchman, Cyng John Brynmor Hughes a'r Cyng Elin Hywel

4. DATGAN BUDDIANT PERSONOL

Dim i'w nodi

5. MATERION BRYS

Dim i'w nodi

6. COFNODION

Bu i'r Cadeirydd dderbyn cofnodion y cyfarfod a gynhaliwyd ar 17 Mawrth 2025 fel rhai cywir.

7. CYNLLUN BUSNES PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU (PPC)

Cyflwynwyd adroddiad gan y Rheolwr Buddsoddi yn gofyn i'r Pwyllgor gymeradwyo Cynllun Busnes diwygiedig Partneriaeth Pensiwn Cymru. Adroddwyd bod y Cynllun Busnes wedi cael ei gymeradwyo gan y Cydbwyllgor Llywodraethu ym mis Mawrth 2025, ond bellach wedi ei addasu i amlygu costau dylunio a galluogi Prosiect Wyddfa, ble derbyniwyd cymeradwyaeth yn ei gyfarfod 4ydd o Fehefin 2025. Ategwyd y bydd y Cynllun angen derbyn cymeradwyaeth gan y Pwyllgorau unigol o fewn y Bartneriaeth.

Nodwyd bod y Bartneriaeth yn creu Cynllun Busnes yn flynyddol am gyfnod o dair blynedd a'r prif bwrpas yw:

- Esbonio cefndir a strwythur llywodraethu
- Amlinellu'r blaenoriaethu ac amcanion dros y tair blynedd nesaf
- Cyflwyno polisiau a chynlluniau'r Bartneriaeth
- Amlinellu'r gyllideb ariannol
- Crynhoi buddsoddiad ac amcanion perfformiad PPC

Diolchwyd am yr adroddiad

Cynigiwyd ac eiliwyd cymeradwyo'r Cynllun Busnes

PENDERFYNWYD

Cymeradwyo Cynllun Busnes Diwygiedig Partneriaeth Pensiwn Cymru 2025 – 2028

8. CPLIL: 'ADDAS I'R DYFODOL' - CYFLWYNIAD PPC I'R LLYWODRAETH

Cyflwynwyd adroddiad ar y cyd gan y Pennaeth Cyllid a'r Rheolwr Buddsoddi

Atgoffwyd yr Aelodau, yn unol â gofynion 'Ymgynghoriad Addas i'r Dyfodol' a lansiwyd ym mis Tachwedd 2024, bod gwahoddiad i'r wyth pwl CPLIL a sefydlwyd yn genedlaethol gyflwyno achos busnes yn amlinellu sut y buasent yn cwrdd â meini prawf angenrheidiol y Llywodraeth. Nodwyd bod y Llywodraeth wedi amlinellu ystod o gynigion i gryfhau'r gwaith o reoli buddsoddiadau CPLIL mewn tri maes allweddol oedd yn cynnwys diwygio cronfeydd asedau'r CPLIL, hybu buddsoddiad y CPLIL mewn ardaloedd lleol a rhanbarthau yn y DU, a chryfhau llywodraethiant Awdurdodau Gweinyddu y CPLIL a chronfeydd y CPLIL.

Yn ystod yr ymgynghoriad codwyd y cwestiwn sylfaenol, a fyddai PPC yntau yn ystyried sefydlu cwmni annibynnol ynteu yn uno â CPLIL arall yn Lloegr. Adroddwyd bod PPC wedi dod i'r casgliad mai'r hyn fyddai orau i'r holl randdeiliaid uniongyrchol ac ehangach yng Nghymru oedd mynd ymlaen i adeiladu ei IMCo. ei hun a chadw ei annibyniaeth fel pŵl gyda phob un o'r 8 CPLIL yng Nghymru fel yr unig randdeiliaid a chleientiaid.

Cyflwynwyd achos busnes PCC i'r Llywodraeth yn Chwefror 2025 ac ym mis Ebrill 2025, derbyniwyd y newyddion calonogol bod y Llywodraeth wedi cymeradwyo achos busnes PPC, gyda swyddogion y Llywodraeth yn gofyn i'r PPC barhau i weithredu ei gynlluniau a pharhau i hysbysu'r llywodraeth o'r cynnydd. Nodwyd nad oedd 2 bŵl yn Lloegr, Brunel ac ACCESS, yn llwyddiannus wrth gyflwyno eu hachos busnes a'r AG sylfaenol bellach wedi'u gwahodd i geisio ymuno â phŵl arall.

Ategwyd er mwyn bodloni dyddiadau cau heriol y Llywodraeth, bydd angen cyflwyno cais yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol (FCA) i sefydlu IM Co PPC yn fuan. Nodwyd bod gofynion yr FCA yn nodi bod yr endid sy'n gwneud cais am awdurdod (h.y. IMCo. PPC) yn gorfod cael ei ymgorffori cyn cyflwyno'r cais FCA a bod yn rhaid i ddeiliaid rhai swyddi Uwch Reoli (SMF), gan gynnwys y Prif Swyddog Gweithredol, gael eu hadnabod a'u cynnwys yn y cais.

Cyfeiriwyd at gamau nesaf y broses oedd yn cynnwys sefydlu Bwrdd gyda chynrychiolaeth o gyfranddalwyr (fydd yn cymryd lle'r Cydbwyllgor) ac yn ystod Haf 2025 bydd angen cofrestru'r cwmni gan sicrhau cydymffurfiaeth a gofynion yr FCA.

Ystyriwyd y byddai ffurfio IM Co. PPC yn gyfle unwaith mewn cenhedlaeth i greu Cwmni Buddsoddi CPLIL annibynnol er budd holl randdeiliaid y 22 awdurdod lleol yng Nghymru, fydd yn parhau i fuddsoddi ar gyfer ei aelodau a diogelu pensiynau CPLIL, a chael y cyfle hefyd i barhau â'i rôl yn buddsoddi'n lleol ledled Cymru a gweddill y DU, gan weithio gyda Chynghorau, Cydbwyllgorau Corfforaethol, Banc Datblygu Cymru, Banc

Busnes Prydain a Llywodraeth Cymru, gan hyrwyddo twf economaidd, darparu cyflogaeth, diogelu ynni glân a gwella seilwaith ehangach y wlad, er budd pobl Cymru.

Diolchwyd am yr adroddiad

Mewn ymateb i'r ymgynghoriad ac i drafodaethau ynglŷn â phenodi 'aelod annibynnol sydd wedi ei gymhwyso' ac os oedd hynny yn cyfeirio at aelod wedi ei gymhwyso mewn cyllid, nodwyd nad oedd manylion pellach wedi dod i law. Ategwyd er hynny y bydd rhaid i ddeiliaid rhai swyddi Uwch Swyddogaeth Rheoli, gan gynnwys y Prif Swyddog Gweithredol, gael eu henwi'n benodol o fewn y cais ffurfiol i'r FCA er mwyn i'r FCA wirio ac asesu eu bod yn addas i'r rôl.

Mewn ymateb i gwestiwn ynglŷn â chostau sefydlu cwmni, ac os oedd cyllideb a swydd ddisgrifiadau wedi eu cwblhau, nodwyd y bydd cyllideb o oddeutu £5 miliwn yn fwy na chostau presennol yn cael ei gosod. Nodwyd hefyd y bydd bwriad cyflogi 15 - 18 o swyddogion erbyn 1af o Ebrill 2026. Bydd mwy o fanylion yn cael eu rhannu fel bydd y broses yn symud ymlaen.

Mewn ymateb i sylw pam yr angen i addasu'r sefyllfa pan mae'r hyn sydd yn bodoli yn barod yn llwyddiannus, nodwyd bod y newid yn un sydd yn ymateb i ofynion Llywodraeth San Steffan ac nad oedd dewis yn y mater.

- Mynegwyd pryder a risg o golli arbenigedd Hymans
- Bod y costau gweinyddol yn llawer uwch na chostau presennol – y cyflogau yn debygol o fod tu hwnt i raddfeydd Llywodraeth Leol

Cynigiwyd ac eiliwyd argymell i'r Cyngor Llawn gymeradwyo Cyflwyniad CPLIL i'r Llywodraeth

PENDERFYNWYD:

Derbyn yr adroddiad.

Argymell i'r Cyngor Llawn (yn ei gyfarfod ar 3ydd Gorffennaf 2025):

1. **Nodi Achos busnes PPC Addas i'r Dyfodol (Atodiad 3, Atodiad 4 ac adran 4)**
2. **Cymeradwyo ffurfio endid corfforaethol sy'n berchnogaeth llwyr i Awdurdodau Gweinyddu PPC a fydd yn cael ei adnabod yn Gwmni Rheoli PPC (IMCo.) a'r holl gamau eraill sy'n angenrheidiol i gyflwyno cais i'r Awdurdod Ymddygiad Ariannol (FCA) ar gyfer awdurdodi'r IMCo. gan gynnwys ond heb fod yn gyfyngedig i ddewis a recriwtio Swyddogaethau Uwch Reolwyr (SMF) fel sy'n ofynnol gan yr FCA a pharatoi a chyflwyno'r cais i'r FCA. (Adran 5)**
3. **Cymeradwyo Cynllun Busnes a chyllideb ddiwygiedig PPC 2025/28 sy'n cynnwys costau dylunio/galluogi ar gyfer Prosiect yr Wyddfa (Atodiad 5 ac Adran 6) 5 - 10 11 - 27 28 - 124**
4. **Dirprwyo'r hawl i'r S151 mewn ymgynghoriad â Chadeirydd Pwyllgor y Gronfa Bensiwn i fwrw ymlaen gyda Prosiect Wyddfa gydag Awdurdodau Gweinyddu PPC yn unol ag amserlen y Llywodraeth o fewn y gyllideb gymeradwy.**
5. **Dirprwyo cymeradwyaeth derfynol y ddogfennaeth ffurfiol derfynol sy'n ofynnol ar gyfer gweithredu'r ImCo, a ddisgrifir fel 'Mynd yn Fyw' fel yr amlinellir yn Adran 7, i'r Pwyllgor Pensiynau roi effaith i Achos Busnes PPC Addas i'r Dyfodol.**

9. CYNHADLEDD CPLL 'POOLING SYMPOSIUM' 2025

Cafwyd diweddariad ar lafar gan y Cynghorydd Iwan Huws oedd wedi mynychu'r gynhadledd ym mis Mai 2025

Adroddwyd mai prif faes trafod y gynhadledd oedd pwlio gan ganolbwyntio ar sut mae pwlio cronfeydd awdurdodau lleol yn parhau i esblygu a beth fydd hyn yn golygu i'r dyfodol. Nodwyd bod yr amseriad yn ddiddorol o ystyried ymateb i'r Ymgynghoriad Addas i'r Dyfodol. Amlygwyd bod canmoliaeth gref i achos Busnes Cymru a llongyfarchwyd pawb oedd ynghlwm â'r gwaith gan fanylu ar y cydweithio da. Nodwyd bod y gynhadledd wedi bod yn gyfle da i fynychwyr rwydweithio a rhannu arferion gorau ynghyd a chyfle addysgol da i aelodau.

PENDERFYNWYD

Derbyn a nodi'r wybodaeth

10. CYNHADLEDD BUDDSODDI YNG NGHYMRU

Cafwyd diweddariad ar lafar gan y Cynghorydd Goronwy Edwards oedd wedi mynychu'r gynhadledd ym mis Ebrill 2025 ynghyd a'r Cyng Elin Hywel a'r Pennaeth Cyllid.

Nodwyd, er bod llawer o siarad am fuddsoddi yng Nghymru, ymddengys mai effaith gymdeithasol (social impact) oedd yn cael ei hyrwyddo yn hytrach na derbyn gwybodaeth lawn am gyfleoedd buddsoddi ariannol yng Nghymru. Cyfeiriwyd at gyfleoedd adfywio canol trefi ac adeiladu tai, ond yn bennaf cafwyd yr ymdeimlad bod Cymru yn wlad o fusnesau bach ac felly angen annog cefnogaeth i'r busnesau hyn i ddatblygu.

PENDERFYNWYD

Derbyn a nodi'r wybodaeth

Dechreuodd y cyfarfod am 14:30 a daeth i ben 15:15

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	7 GORFFENNAF 2025
TEITL	DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU
PWRPAS	Derbyn a nodi diweddariad chwarterol gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru
ARGYMELLIAD	DERBYN A NODI Y WYBODAETH
AWDUR	DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. CYFLWYNIAD

Mae hwn yn adroddiad rheolaidd sy'n rhoi'r wybodaeth ddiweddaraf i aelodau'r Pwyllgor Pensiynau ar y gwaith a weir gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru (PPC) ar ran yr wyth cronfa CPLIL yng Nghymru.

Mae PPC bellach wedi'i hen sefydlu, gyda Waystone fel gweithredwr i ddarparu gwasanaethau a reoleiddir gan yr FCA a Russell Investments sy'n darparu opsiynau buddsoddi ar gyfer asedau rhestredig. Northern Trust yw'r ceidwad byd-eang penodedig. Hymans Robertson yw'r cynghorydd llywodraethu a goruchwylio ac mae Robeco yn darparu gwasanaethau pleidleisio ac ymgysylltu i PPC yn unol â'i gyfrifoldebau a'i ymrwymïadau stiwardiaeth.

2. DIWEDDARIAD CHWARTEROL CYD- BWYLLGOR LLYWODRAETHU

Cynhaliwyd cyfarfod y Cydbwyllgor Llywodraethu (CBLI), sef corff gwneud penderfyniadau y Bartneriaeth, yn ffurfiol ar 12 Mawrth 2025. Mae'r awdurdod lletya wedi darparu crynodeb o'r eitemau a drafodwyd yn y cyfarfod hwnnw sydd ynghlwm fel Atodiad 1 i'r adroddiad hwn. Adolygwyd y Cynllun Busnes ar gyfer 2024/25 a gellir ei weld yn Atodiad 2.

Cafodd y Cynllun Hyfforddi ar gyfer 2025/26 ei gyflwyno a'i gymeradwyo. Mae'r Cynllun Hyfforddi hwn wedi ei ddyfeisio i ategu hyfforddiant presennol Cronfa Bensiwn Gwynedd a bydd yn berthnasol i weithgareddau pwlio Partneriaeth Pensiwn Cymru. Bydd sesiynau hyfforddi yn cael eu cynnal yn chwarterol yn unol a'r arfer gyda manylion pellach yn Atodiad 3. Cyflwynwyd hefyd Cynllun Busnes 2025-28 (Atodiad 4) sydd wedi ei gymeradwyo gan y CBLI a Pwyllgor Pensiynau Gwynedd. Yn olaf, eitem rheolaidd arall a gyflwynwyd oedd y Cofrestr Risg, ac y risgiau yn ystod y chwarter yma oedd Llywodraethu a Rheoleiddio.

3. DIWEDDARIAD GWEITHREDWR

Mae copi o'r diweddariad chwarterol diweddaraf gan y gweithredwr wedi'i atodi yn Atodiad 5.

Mae'r diweddariad yn rhoi cipolwg o'r ystod lawn o is-gronfeydd buddsoddi PPC ar 31 Rhagfyr 2024.

Ar hyn o bryd mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn buddsoddi mewn wyth o'r un ar ddeg is-gronfeydd ac ar 31 Rhagfyr 2024 roedd y rhain fel a ganlyn:

- **Cyfleoedd Byd-Eang - £451.6m**
- **Twf Byd- Eang- £444.4m**
- **Marchnadoedd Datblygol - £63.0m**
- **Goddefol Byd-Eang - £464.0m**
- **Credyd Aml Ased - £235.2m**
- **Bond Dychwelyd Absoliwt- £399.7m**
- **Cronfa Credyd Byd-Eang - £232.6m**
- **Cronfa Ecwiti Cynaliadwy- £336.5m**

4. ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 31 RHAGFYR 2024

Mae'r adroddiadau perfformiad i'w gweld yn atodiad 6.

Cododd ecwitiaau byd-eang o safbwynt sterling yn y pedwerydd chwarter ond fe lusgodd marchnadoedd incwm sefydlog. Fe wnaeth ecwitiaau yr Unol Daleithiau yrru ecwitiaau byd-eang yn uwch yn dilyn canlyniad yr etholiad yn yr Unol Daleithiau. Cafodd teimlad cadarnhaol ei danio gan optimistiaeth y byddai polisiau'r darpar Arlywydd Trump, gan gynnwys toriadau treth a thariffau, yn gyfeillgar i fusnes. Ewrop oedd ar ei hôl hi, wedi ei effeithio gan ragolwg economaidd gwan ac ansicrwydd gwleidyddol yn yr Almaen a Ffrainc. Fe wnaeth Asia ex Japan a marchnadoedd datblygol (EM) hefyd danberfformio. Mewn incwm sefydlog, cododd enillion hir ar ôl rhybudd y banc canolog am doriadau cyfradd pellach. Gostyngodd y Federal Reserve (Fed) a Banc Canolog Ewrop (ECB) gyfraddau 25 pwynt sylfaen ddwywaith, tra bod Banc Canada wedi gwneud dau doriad 50-bps. Fe wnaeth Banc Lloegr (BoE) dorri cyfraddau 25 bps ym mis Tachwedd ond cawsant eu gadael heb newid ym mis Rhagfyr.

Mae perfformiad yr is-gronfeydd y mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn buddsoddi ynddynt yn cael eu monitro gan swyddogion, ac fel rhan o'r adolygiad buddsoddi chwarterol gan Hymans Robertson ac nid oes unrhyw bryderon wedi eu codi. Mae Russell Investments hefyd yn asesu'r rheolwyr yn barhaus yn eu portffolio a byddant yn lleihau, yn cynyddu neu'n dileu eu daliadau i geisio gwella perfformiad tymor hir yr is-gronfa.

5. DIWEDDARIAD MARCHNADOEDD PREIFAT

Mae mwyafrif o brif raglenni buddsoddiadau'r marchnadoedd preifat bellach wedi eu lansio –Isadeiledd, Credyd Preifat ac Ecwiti Preifat. Mae'r rheolwyr Eiddo wedi'u penodi, ac maent ar hyn o bryd yn sefydlu'r rhaglenni buddsoddi Eiddo.

6. CREDYD PREIFAT

Penodwyd Russell Investments yn Ddyranwr Credyd Preifat PPC ym mis Mawrth 2022 a lawnsiwyd y rhaglen buddsoddi ym mis Ebrill 2023. Darparodd Russell Investments ddiweddariad cynnydd ar y gronfa Credyd Preifat wedi'i gynnwys yn Atodiad 7.

7. CPLIL: ADDAS AR GYFER Y DYFODOL

Cyflwynwyd adroddiad Prosiect yr Wyddfa, a gymeradwywyd yn ddiweddar gan Bwyllgor Pensiynau Gwynedd i'r Cyngor Llawn ar Orffennaf 3ydd. Gofynnwyd i'r Cyngor Llawn:

1. Nodi Achos busnes Partneriaeth Pensiwn Cymru Addas i'r Dyfodol.
2. Cymeradwyo ffurfio endid corfforaethol sy'n berchnogaeth llwyr i Awdurdodau Gweinyddu PPC a fydd yn cael ei adnabod yn Gwmni Rheoli Buddsoddi PPC (IMCo.) a'r holl gamau eraill sy'n angenrheidiol i gyflwyno cais i'r Awdurdod Ymddygiad Ariannol (FCA) ar gyfer awdurdodi'r cwmni gan gynnwys ond heb fod yn gyfyngedig i ddewis a recriwtio Swyddogaethau Uwch Reolwyr (SMF) fel sy'n ofynnol gan yr FCA a pharatoi a chyflwyno'r cais i'r FCA.
3. Cymeradwyo Cynllun Busnes a chyllideb ddiwygiedig PPC 2025/28 sy'n cynnwys costau dylunio/galluogi ar gyfer Prosiect yr Wyddfa.
4. Dirprwyo'r hawl i'r Swyddog Adran 151 mewn ymgynghoriad â Chadeirydd y Pwyllgor Pensiynau i fwrw ymlaen gyda Prosiect Wyddfa gydag Awdurdodau Gweinyddu PPC yn unol ag amserlen y Llywodraeth o fewn y gyllideb gymeradwy.
5. Dirprwyo cymeradwyaeth derfynol y dogfennaeth ffurfiol derfynol sy'n ofynnol ar gyfer gweithredu'r Cwmni Rheoli Buddsoddi, a ddisgrifir fel 'Mynd yn Fyw', i'r Pwyllgor Pensiynau i roi effaith i Achos Busnes PPC Addas i'r Dyfodol.

Bydd adborth yn cael ei roi i'r Pwyllgor Pensiynau o gyfarfod y Cyngor Llawn.

8. ARGYMHELLIAD

Derbyn a nodi'r wybodaeth.

Partneriaeth Pensiwn Cymru (PPC) – Diweddariad CBLI

Dyddiad Cyfarfod CBLI: Dydd Mercher 12 Mawrth 2025

Lleoliad: Hybrid, Cynhelir gan Abertawe

Cadeirydd: Cyng Elwyn Williams, Cadeirydd Cronfa Bensiwn Dyfed

Eitem agenda	Manylion
Ymddiheuriadau	Derbyniwyd ymddiheuriadau gan Osian Richards, Cynrychiolydd Aelodau'r Cynllun
Diweddariad yr Awdurdod Lletya	Darparodd Anthony Parnell o'r Awdurdod Lletya ddiweddariad mewn perthynas â'r gwaith sydd wedi'i gwblhau ers cyfarfod diwethaf y CBLI a chamau/blaenoriaethau nesaf PPC. Soniodd Anthony yn dilyn y prosesau caffael a chymeradwyaeth y Cydbwyllgor Llywodraethu ym mis Rhagfyr 2024 i ail-benodi Hymans Robertson yn Gyngorydd Goruchwyliaeth PPC ac ail-benodi Robeco fel Darparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu PPC. Darparodd Rachel Barrack o Hymans ddiweddariad mewn perthynas â Buddsoddi Cyfrifol. Mae'r PPC wedi cyhoeddi ei adroddiad TCFD cyntaf, sy'n cwmpasu'r cyfnod hyd at ddiwedd mis Mawrth 2024, sydd i'w weld ar wefan PPC (dolen isod). Dyddiadau CBLI sydd i ddod: • 16 Gorffennaf 2025 – rhithiol drwy Zoom • 17 Medi 2025 – hybrid, cynhelir gan Torfaen • 8 Rhagfyr 2025 – rhithiol drwy Zoom • 10 Mawrth 2026 – hybrid, cynhelir gan Caerdydd Cyflwynodd Anthony ddiweddariad Cynllun Busnes 2024/25 ar 31 Rhagfyr 2024 (Atodiad 2).
Cynllun Hyfforddi 2025/26	Cyflwynodd Anthony Parnell o'r Awdurdod Lletya Gynllun Hyfforddi PPC 2025/26. Mae'r cynllun hyfforddi hwn wedi'i ddyfeisio i ategu hyfforddiant presennol yr Awdurdodau Cyfansoddol a bydd yn berthnasol i weithgareddau pwlio PPC. Bydd sesiynau hyfforddi 2025/26 yn cael eu cynnal bob chwarter a byddant yn ymdrin â'r pynciau canlynol:

	• Gwybodaeth Cynnyrch • Stiwardiaeth • Buddsoddi Cyfrifol • Ymgynghoriad Pwlio a Gofynion Rheoleiddio Cymeradwyodd y Cydbwyllgor Gynllun Hyfforddi 2025/26 (Atodiad 3)
Cynllun Busnes 2025-2028	Mae cynllun busnes PPC wedi'i ddrafftio yn unol ag Adran 6 y Cytundeb Rhyng- Awdurdod. Pwrpas y cynllun busnes yw i: • Esbonio cefndir a strwythur llywodraethu'r PPC • Amlinellu blaenoriaethu ac amcanion PPC dros y tair blynedd nesaf • Cyflwyno polisiau a chynlluniau PPC • Amlinellu'r gyllideb ariannol ar gyfer cyfnod y Cynllun Busnes perthnasol • Crynhoi Amcanion Buddsoddiadau a Perfformiad PPC. Cyflwynodd Anthony Parnell o'r Awdurdod Lletya Cynllun Busnes PPC 2025-28 (Atodiad 4) sydd wedi cael ei gymeradwyo gan y CBLI. Mae'r Cynllun Busnes bellach wedi'i anfon at bob un o'r wyth Awdurdod Cyfansoddol am eu cymeradwyaeth ysgrifenedig.
Cofrestr Risg Adolygiad Ch1 2025	Y OWG sy'n gyfrifol am gynnal Cofrestr Risg PPC ac adrodd yn ôl unrhyw newidiadau neu ddatblygiadau i'r Cydbwyllgor Llywodraethu yn chwarterol. Mae gan yr OWG Is-Grŵp Risg pwrpasol i gymryd perchnogaeth o'r Gofrestr Risg ac yn cynnal adolygiadau chwarterol. Yn ystod Chw 1 2025, cynhaliwyd adolygiad o rai o'r risgiau yn adran Llywodraethu a Rheoleiddio'r Gofrestr Risg, risgiau G1 i G7 a hefyd risg G15. Cyflwynodd Hymans yr adran ddiweddaraf o'r Gofrestr Risg a gymeradwywyd gan y CBLL. Mae'r Gofrestr Risg wedi'i llwytho i fyny ar wefan PPC. Bydd yr adolygiad nesaf yn cael ei gynnal yn Ch2 2025 a bydd yn canolbwyntio ar y risgiau sy'n weddill yn yr adran Risgiau Llywodraethu a Rheoleiddio.
Diweddariad Gweithredwr	Cyflwynodd Waystone eu hadroddiad diweddarau chwarterol ar 31 Rhagfyr 2024 (Atodiad 5). Mae hyn yn rhoi'r wybodaeth ddiweddaraf am is-gronfeydd PPC a gweithgaredd corfforaethol ac ymgysylltu.

Adroddiadau Perfformiad Fel ar 31 Rhagfyr 2024	Cyflwynodd Russell Investments bapur crynodeb perfformiad Ch4 2024 (Atodiad 5) yn crynhoi perfformiad pob is-gronfa ACS unigol ar gyfer y chwarter a ddaeth i ben ar 31 Rhagfyr 2024.
Diweddariad marchnadoedd Preifat – Credyd Preifat	Penodwyd Russell Investments yn Ddyranwr Credyd Preifat PPC ym mis Mawrth 2022, a lansiwyd y rhaglen Buddsoddi Credyd Preifat ym mis Ebrill 2023. Darparodd Russell Investments ddiweddariad cynnydd Credyd Preifat (Atodiad 6).
CPLIL: Addas i'r Dyfodol – Cyflwyniad PPC i'r Llywodraeth	Wedi'i gynnwys yn yr ymgynghoriad CPLIL: Addas i'r Dyfodol, a gyhoeddwyd ar 14 Tachwedd 2024, roedd yn gais bod pob pwl yn cyflwyno cynnig, yn ogystal â'r ymateb i'r ymgynghoriad, yn nodi sut y byddai'n darparu'r model cronni arfaethedig a chwblhau trosglwyddo'r holl asedau, gan gynnwys asedau sydd tu allan i'r pwl presennol. Cyflwynwyd a chymeradwywyd y cynllun gan y CBLI (Atodiad 7).
Eitemau Eithredig – Trafodwyd yr eitemau canlynol yn ystod rhan caeedig y cyfarfod.	
Adroddiadau Buddsoddi Cyfrifol a Risg Hinsawdd	Pob chwarter, mae Hymans Robertson yn cynhyrchu adroddiadau chwarterol Buddsoddi Cyfrifol a Risg Hinsawdd ar gyfer yr is- gronfeydd PPC. Ar gyfer Chw 4 2024 (chwarter yn gorffen 31 Rhagfyr 2024), cynhyrchwyd adroddiadau ar y Credyd Sterling, Credyd Byd-Eang a Bondiau Llywodraeth Byd- Eang. Cyflwynodd yr adroddiad i'r aelodau'r CBLI.
Adroddiad Ymgysylltu Robeco – Chw4 2024	Ym mis Mawrth 2020, penodwyd Robeco yn Ddarparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu WPP i ymgymryd â swyddogaethau Pleidleisio ac Ymgysylltu ar ran Partneriaeth Llywodraeth Cymru. Dechreuodd Robeco eu gwasanaeth ymgysylltu ym mis Ebrill 2020, ac maent wedi darparu adroddiad ymgysylltu ar gyfer Ch4 2024. Y thema ymgysylltu a ddewiswyd ar gyfer y chwarter hwn oedd Cyflymu i Baris.

Dolen gweddarlleu ar gyfer cyfarfod JGC 12 Mawrth 2025 isod:

[Agenda for Wales Pension Partnership Joint Governance Committee on Wednesday, 12th March, 2025, 10.00 am](#)

Cyfeiriad gwefan PPC - [Cronfa Pensiwn Cymru](#) | [Cartref](#)

Cyfarfod nesaf:

- Dydd Mercher 16 Gorffennaf 2025 – Cyfarfod rhithiol, drwy Zoom



Cynllun Busnes
Partneriaeth Pensiwn Cymru
2024-2025
Adolygiad Ch3
(Ebrill i Rhagfyr 2024)

Llywodraethu

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
Proses gaffael yr Ymgynghorydd Goruchwyliol	Do	
Proses gaffael darparwyr Gwasanaeth Pleidleisio ac Ymgysylltu	Do	
Adolygiad blynyddol o bolisiâu a chynlluniau PPC	Parhaus	
Adolygiadau chwarterol o'r Gofrestr Risg	Parhaus	
Ymateb i unrhyw ymgynghoriadau cysylltiedig â chyfuno ac ymgymryd ag unrhyw newidiadau angenrheidiol o ganlyniad i ganlyniadau'r ymgynghoriad	Parhaus	

Datblygiad parhaus i'r Is-gronfeydd

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
Lansio'r rhaglenni buddsoddi eiddo tirol	Yn mynd rhagddo	
Lansio 'vintages' Marchnad Breifat ychwanegol	Parhaus	
Ystyriaeth o ofynion Ffyniant Bro / gofynion effaith y Bartneriaeth	Parhaus	
Ymgynghori gyda'r Awdurdodau Cyfansoddol ar yr angen am Is-gronfeydd pellach, adolygu a datblygu, fel bo'r angen	Parhaus	
Ystyried cyfleoedd Buddsoddi Lleol	Parhaus	

Gwasanaethau Gweithredwr

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
Cwblhau proses caffael contract a gweithredu contract gweithredwr newydd	Do	
Goruchwylio llywodraethu y Gweithredwyr a'r Is-gronfa	Parhaus	

Buddsoddiadau ac Adrodd

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
Datblygu a gweithredu adroddiadau Marchnadoedd Preifat	Yn mynd rhagddo	Opsiynau adrodd yn cael eu hystyried ar gyfer marchnadoedd preifat
Adroddiadau sy'n ymwneud â'r hinsawdd / TCFD	Do	Yn cael ei gyflwyno i CBLI ym mis Mawrth 2025
Adrodd ar y Cod Stiwardiaeth	Do	Adroddiad 2023/24 wedi gyflwyno 31 Hydref 2024
Ystyried adroddiadau ychwanegol sy'n dangos ymrwymiad PPC i Fuddsoddi Cyfrifol	Parhaus	
Adrodd, craffu a herio parhaus ar berfformiad yr Is-gronfeydd buddsoddi cyfrifol a risg hinsawdd	Parhaus	
Adolygiad perfformiad blynyddol o Is-gronfeydd PPC (Ecwiti ac Incwm Sefydlog)	Yn mynd rhagddo	I'w gwblhau erbyn diwedd mis Mawrth 2025
Adolygu cyflwyniad gwasanaeth Russell Investment o ran cyflawni amcanion y Bartneriaeth ar draws yr Is-gronfeydd	Do	Adroddiad i'w rannu gyda'r GS ac aelodau'r CBLI

Ymgysylltu parhaus ag Awdurdodau Cyfansoddol ynghylch safonau ESG /Buddsoddi Cyfrifol a'u huchelgeisiau hinsawdd	Parhaus	
--	---------	--

Cyathrebu a Hyfforddiant

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
Llunio Adroddiad Cynnydd Blynyddol PPC ar Fuddsoddi Cyfrifol	Do	Adroddiad wedi'i gyflwyno yn y CBLI ym mis Gorffennaf 2024 ac wedi'i gyhoeddi ar y wefan
Llunio cynllun hyfforddi blynyddol PPC	Do	Cynllun hyfforddi 2025/26 yn cael ei gyflwyno i CBLI mis Mawrth 2025 am gymeradwyaeth
Llunio diweddariad blynyddol PPC	Do	Cyhoeddwyd diweddariad blynyddol 2023/24 ym mis Awst 2024
Llunio adroddiad blynyddol PPC	Do	Cyhoeddwyd Adroddiad blynyddol 2023/24 ym mis Ragfyr 2024

Adnoddau, cyllideb a ffioedd

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
Adolygiad blynyddol o adnoddau a'r gallu i gynhyrchu	Do	Adolygwyd wrth edrych ar gyllideb 2025/26
Llunio cyllideb flynyddol PPC	Do	Wedi'i llunio a'i chynnwys yng Nghynllun Busnes 2025-28
Adolygu a monitro ffioedd gweithredwr / darparwr allanol	Parhaus	

Cynllun Hyfforddi

Pynciau hyfforddi i gael eu cwblhau yn ystod 2024-25 yn unol â'r hyn a gymeradwywyd yng Nghynllun Hyfforddiant 2024-2025 a'r cynnydd hyd yma:

	Cwblhawyd	Sylwadau
Buddsoddiadau cyfun y Bartneriaeth	Do	18 Mehefin 2024
Trosolwg o ddiogelwch seibr ac ystyriaeth i'r Bartneriaeth	Do	18 Mehefin 2024
Polisiau - Polisi Buddsoddi Cyfrifol	Do	18 Hydref 2024
Polisiau - Polisi Risg Hinsawdd	Do	18 Hydref 2024
Polisiau - Polisi Stiwardiaeth	Do	18 Hydref 2024
Buddsoddi Cyfrifol - Cynllunio iath Sero Net	Do	28 Tachwedd 2024
Buddsoddi Cyfrifol - Metrigau Hinsawdd	Do	28 Tachwedd 2024
Cynnydd Cronfeydd CPLIL eraill a Cyfleoedd i Gydweithio		Wedi'i amserlennu ar gyfer 24 Mawrth 2025
Unrhyw ddatblygiadau rheoleiddio / canllawiau newydd		Wedi'i amserlennu ar gyfer 24 Mawrth 2025

Cyllideb

Adroddiad Monitro Cyllideb 2024-2025:

	Cyllideb 2024-2025 £000	Rhagolygon 2024 – 2025 £000	Amrywiaethau 2024 - 2025 £000
Awdurdod Lletya *	231	187	44
Ymgynghorwyr Allanol *	1,411	1,212	199
Prosiect yr Wyddfa *	0	421	(421)
CYFANSWM i'w ail-godi	1,642	1,820	(178)
Gwasanaethau Gweithredwr **	40,734	39,922	812
Gwasanaethau Dyranwr **	7,006	7,094	(88)
CYFANSWM i'w ddidynnu o Werth Net yr Asedau	47,740	47,016	724

**Ariennir costau'r Awdurdod Lletya a'r Ymgynghorydd Allanol gan bob un o wyth Awdurdod Cyfansoddol PPC yn gyfartal, ac fe ail-godir y costau hyn yn flynyddol.*

***Mae'r costau Gwasanaethau Gweithredwr / Dyranwr yn seiliedig ar gyfran pob Awdurdod Cyfansoddol fel canran o asedau'r Bartneriaeth ac fe'u didynnir yn uniongyrchol o Werth Net Asedau'r Awdurdod Cyfansoddol.*

Buddsoddiadau

Is-gronfeydd Ecwiti

Cronfa Twf Byd-eang

Rheolir gan: Russell Investments

Cronfa Cyfleoedd Byd-eang

Rheolir gan: Russell Investments

Cronfa Cyfleoedd y Deyrnas Gyfunol

Rheolir gan: Russell Investments

Cronfa Marchnadoedd Datblygol

Rheolir gan: Russell Investments

Cronfa Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy

Rheolir gan: Russell Investments

Is-gronfeydd Incwm Sefydlog

Cronfa Bondiau Adenillion Absoliwt

Rheolir gan: Russell Investments

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang

Rheolir gan: Russell Investments

Cronfa Credyd Aml-ased

Rheolir gan: Russell Investments

Cronfa Credyd Byd-Eang

Rheolir gan: Russell Investments

Cronfa UK Credit

Rheolir gan: Waystone Management (UK) Ltd

Marchnadau Preifat

Seilwaith – caeedig

Rheolir gan: GCM Grosvenor

Seilwaith - penagored

Rheolir gan: CBRE, IFM and Octopus

Credyd Preifatt

Rheolir gan: Russell Investments

Ecwiti Preifat

Rheolir gan: Schroders Capital



Partneriaeth Pensiwn Cymru

<https://www.partneriaethpensiwncymru.org/>

Cynllun Hyfforddi Partneriaeth Pensiwn Cymru 2025/26

Cefndir a Rhagarweiniad

Mae'n arfer orau i bersonél PPC gael:

Gwybodaeth a dealltwriaeth briodol o:

- y rheoliadau a'r marchnadoedd sy'n gysylltiedig â phensiynau;
- cyd-fuddsoddi Cronfeydd Pensiwn Llywodraeth Leol; a
- cyfleoedd buddsoddi perthnasol.

Lluniwyd cynllun hyfforddiant y Bartneriaeth yn atodol at gynlluniau hyfforddiant cyfredol yr Awdurdodau Cyfansoddol. Bydd anghenion hyfforddiant ar lefel leol yn dal i gael sylw gan Awdurdodau Cyfansoddol, tra bydd cynllun hyfforddi'r Bartneriaeth yn cynnig hyfforddiant sy'n berthnasol i weithgareddau'r Bartneriaeth ynghylch cyfuno cronfeydd.

Dylai staff y Bartneriaeth fagu gwybodaeth a dealltwriaeth ddigonol i sicrhau y medrant gyflawni eu dyletswyddau fel y bônt yn gysylltiedig â'r Bartneriaeth.

Dylai'r staff hefyd fod yn ymwybodol o fframwaith y Bartneriaeth, ei chredoau, ei pholisïau a'i matrices llywodraethu, ynghyd â'r broses benderfynu a'r drefn o gofnodi penderfyniadau.

Awgrymir bod staff newydd y Bartneriaeth yn cwblhau hyfforddiant cyflwyno ffurfiol i gyrraedd y lefel o wybodaeth a nodir uchod. Yn dilyn hyfforddiant cyflwyno, mae disgwyl i staff gynnal eu dealltwriaeth o'r eitemau a nodir uchod, gan gwblhau unrhyw hyfforddiant ychwanegol yn ôl yr angen.

I gynorthwyo staff y Bartneriaeth, bydd yr Awdurdod Lletya yn trefnu sesiynau hyfforddiant chwarterol a fydd yn ymdrin â'r prif feysydd megis buddsoddi, gweinyddu, anghenion rheoleiddio, canllawiau'r Llywodraeth a datblygiadau'r farchnad. Noder y bydd yr Awdurdod Lletya yn cadw cofnod dan y cynllun hyfforddiant a fydd yn cynnwys manylion cyfredol o'r holl hyfforddiant y mae staff y Bartneriaeth wedi'i gwblhau, a'r hyfforddiant y bwriedir ei gynnal yn y dyfodol agos.

Yn bennaf, bydd digwyddiadau hyfforddiant y Bartneriaeth yn canolbwyntio ar fodloni anghenion hyfforddiant aelodau'r Gweithgor Swyddogion a'r Cydbwyllgor; fodd bynnag, anogir yr Awdurdodau Cyfansoddol i wahodd Cadeiryddion eu Pwyllgorau Pensiynau hwythau, yn ogystal â Chynrychiolwyr y Bwrdd Pensiynau, os credant y byddai'r hyfforddiant o fudd i'r unigolion hynny.

Mae gan y Bartneriaeth Bolisi Hyfforddiant penodol ac fe ellir ei weld ar wefan PPC. Mae'r polisi yn rhoi rhagor o fanylion ar sut mae PPC yn ymdrin â hyfforddiant a datblygiad.

Hyfforddiant Unigol

Mae'n bwysig bod unigolion yn meddu ar lefel 'briodol' o wybodaeth a dealltwriaeth o'r gweithgareddau sy'n berthnasol i'w dyletswyddau o fewn y Bartneriaeth.

Yr arfer orau yw bod unigolion yn adolygu eu gwybodaeth a'u dealltwriaeth eu hunain bob blwyddyn o leiaf, ac ymgymryd â dysgu pellach ar gyfer unrhyw feysydd a nodwyd fel rhai sydd angen sylw neu ddatblygiad pellach.

Hyfforddiant 2025/26

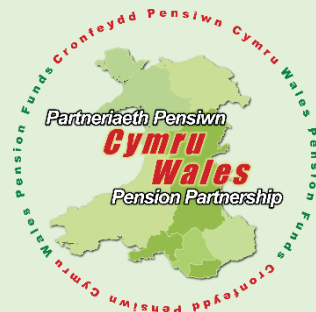
Rydym wedi nodi isod restr o bynciau hyfforddi y bydd yr Awdurdod Lletya yn eu trefnu yn ystod blwyddyn ariannol 2025/26. Mae'r pynciau a amlinellir isod yn seiliedig ar flaenoriaethau amserol cyfredol WPP ac o ddadansoddiad o holiadur gofynion hyfforddi WPP/ymatebion asesu, a gwblhawyd gan aelodau'r Cydbwyllgor Llywodraethu ('CBLI') a Gweithgor Swyddogion ('GS').

Pwnc	Dyddiad
Gwybodaeth am Gynnyrch	
Dosbarthiadau asedau Credyd Preifat a Seilwaith	Ch1 Ebrill - Mehefin 2025
Buddsoddiadau Lleol / Effaith o fewn dosbarthiadau asedau Marchnadoedd Preifat	
Stiwardiaeth	
Pleidleisio ac Ymgysylltu	Ch2 Gorffennaf - Medi 2025
Cod stiwardiaeth a gofynion adrodd	
Buddsoddi Cyfrifol (RI)	
Bioamrywiaeth a Chyfalaf Naturiol	Ch3 Hydref - Rhagfyr 2025
Senarios Hinsawdd a Dyletswydd Ymddiriedol	
Ymgynghoriad Pwlio a Gofynion Rheoleiddio	
Ymgynghoriad Pwlio	Ch4 Ionawr - Mawrth 2026
Unrhyw ddatblygiadau rheoleiddio / canllawiau newydd	

* Sylwch mai dyddiadau amcangyfrifedig yw rhain ac efallai y gallant newid



Partneriaeth Pensiwn Cymru Cynllun Busnes 2025 -2028



Cynnwys

Cyflwyniad	3
Ynglŷn â Phartneriaeth Pensiwn Cymru	3
Llywodraethu	4
Rheoli Risg	6
Amcanion	7
Credoau	8
Polisïau	9
Cynllun Gwaith	10
Cynllun Hyfforddi	12
Cyllideb	13
Buddsoddiadau a Pherfformiad	14
Manylion Cyswllt	16

Cyflwyniad

Dyma'r cynllun busnes ar gyfer Partneriaeth Pensiwn Cymru ('y Bartneriaeth'), sy'n cynnwys manylion ynghylch blaenoriaethau'r Bartneriaeth a'r meysydd y bydd yn canolbwyntio arnynt yn 2025/26, 2026/27 a 2027/28. Caiff y cynllun busnes ei fonitro'n barhaus, ac eir ati bob blwyddyn i'w adolygu a'i gymeradwyo'n ffurfiol. Pwrpas y cynllun busnes yw:

- Egluro cefndir a strwythur llywodraethu'r Bartneriaeth
- Amlinellu blaenoriaethau ac amcanion y Bartneriaeth yn y tair blynedd nesaf
- Amlinellu'r gyllideb ariannol ar gyfer cyfnod perthnasol y Cynllun Busnes
- Crynhoi Amcanion Buddsoddi a Pherfformiad y Bartneriaeth

Ynglŷn â Phartneriaeth Pensiwn Cymru

Sefydlwyd Partneriaeth Pensiwn Cymru yn 2017, ac mae'n drefniant cydweithredol rhwng yr wyth o gronfeydd Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Awdurdodau Cyfansoddol) sy'n weithredol drwy Gymru gyfan, ac mae'n un o wyth cronfa gyfun yn genedlaethol. Mae gennym hanes hir a llwyrchus o gydweithio, ac wedi bod yn gwneud hynny ers cyn i'r Llywodraeth gyhoeddi'i gynlluniau ar gyfer cyfuno gronfeydd. Rydym yn ymfalchïo yn ein hunaniaeth unigryw fel Cronfa Gyfun – mae ein Hawdurdodau Cyfansoddol yn cynrychioli Cymru gyfan. Oherwydd ein hatebolrwydd democrataidd rydym yn cynnig y gorau o'r sector cyhoeddus o ran llywodraethu cryf a thryloywder.

Mae gennym ddull gweithredu sydd â'r nod o fod yn hyblyg a chyflawni gwerth am arian. Rydym wedi penodi Gweithredwr allanol i'r gronfa ac yn defnyddio ymgynghorwyr allanol er mwyn manteisio ar arbenigwyr o'r radd flaenaf i gynorthwyo wrth weinyddu'r Gronfa Gyfun, ac mae'r rhain yn cynnwys Hyman Robertson a benodwyd yn Ymgynghorydd Trosolwg ar ran y Bartneriaeth. Y Gweithredwr yw Waystone Management (UK) Limited, sy'n gweithio mewn partneriaeth â Russell Investments wrth ddarparu rheolaeth effeithiol dros fuddsoddiadau a rhoi sicrwydd o ran perfformiad ffioedd i bob un o'r Awdurdodau Cyfansoddol. Mae gennym weledigaeth gyffredin a chytundeb o ran sut fydd y weledigaeth honno'n cael ei chyflawni, a pha mor sydyn.

Mewn ymateb i'r ymgynghoriad "Addas ar gyfer y Dyfodol (Fit for the Future)" a gyhoeddwyd ym mis Tachwedd 2024, mae'r Bartneriaeth wedi sefydlu prosiect i archwilio a gweithredu'r gofynion llywodraethu a busnes er mwyn i'r Bartneriaeth gydymffurfio â chanllawiau'r llywodraeth, sef prosiect a elwir yn Brosiect yr Wyddfa (Project Snowdon).

Yr wyth cronfa CPLI (Awdurdodau Cyfansoddol) Partneriaeth Pensiwn Cymru yw:

- Cronfa Bensiwn Dyfed (Cyngor Sir Gâr)
- Cronfa Bensiwn Dinas a Sir Abertawe (Cyngor Abertawe)
- Cronfa Bensiwn Caerdydd a Bro Morgannwg (Cyngor Dinas Caerdydd)
- Cronfa Bensiwn Clwyd (Cyngor Sir y Fflint)
- Cronfa Bensiwn Gwynedd (Cyngor Gwynedd)
- Cronfa Bensiwn Powys (Cyngor Sir Powys)
- Cronfa Bensiwn Rhondda Cynon Taf (RhCT) (Cyngor Bwrdeistref Sirol Rhondda Cynon Taf)
- Cronfa Bensiwn Gwent Fwyaf (Torfaen) (Cyngor Bwrdeistrefol Sirol Torfaen)

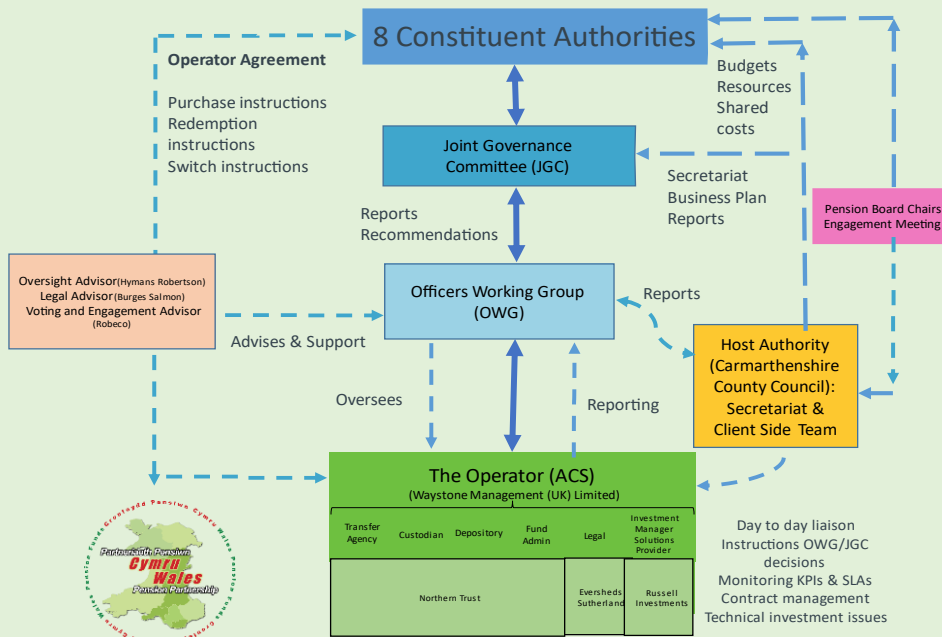
Llywodraethu

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru (PPC) yn gyfrifol am sicrhau bod ei busnes yn cael ei gynnal yn unol â'r rheoliadau a'r canllawiau. Rhaid sicrhau hefyd fod arian cyhoeddus yn cael ei ddiogelu, ei gyfrif yn briodol a'i ddefnyddio'n economaidd, yn effeithlon ac yn effeithiol i sicrhau gwerth am arian. Rydym hefyd yn ymdrechu i gael gwelliant parhaus ac i gydymffurfio gydag arfer orau'r diwydiant.

Mae'r Bartneriaeth yn manylu ar sut mae'n ymdrin â phob agwedd o Lywodraethu drwy ei Chytundeb Rhyng-awdurdod (IAA) sy'n diffinio safonau, rolau a chyfrifoldebau'r Awdurdodau Cyfansoddol, ei Haelodau, Pwyllgorau a'i Swyddogion. Mae'r Cytundeb Rhyng-awdurdod yn cynnwys Cynllun Dirprwyo sy'n amlinellu'r broses gwneud penderfyniadau sy'n ystyried y ddeddfwriaeth bresennol berthnasol. Yn unol â'i chred y dylai llywodraethu da arwain at ddeilliannau uwch i ran-ddeiliaid, mae'r Bartneriaeth wedi rhoi strwythur llywodraethu cadarn ar waith, sydd wedi cael ei ddylunio i:



Mae'r diagram a ganlyn yn dangos beth yw strategaeth lywodraethu'r Bartneriaeth:



Mae'r Awdurdodau Cyfansoddol yn gorwedd ar frig strwythur llywodraethu'r Bartneriaeth. Hwyl sy'n rheoli'r holl weithgareddau a gyflawnir gan y Bartneriaeth ac maent yn parhau yn gyfrifol am gymeradwyo'r Cynllun Busnes, sy'n amlinellu cyllideb a chynllun gwaith y Bartneriaeth, yn ogystal â'i chredoau a'i hamcanion. Mae'r Awdurdodau Cyfansoddol yn ymwneud llawer â holl agweddau strwythur llywodraethu'r Bartneriaeth, tra bod Cydbwyllgor Llywodraethu'r Bartneriaeth, Cynrychiolydd aelod o'r cynllun a'r Gweithgor Swyddogion yn cynnwys cynrychiolwyr cynghorwyr a swyddogion o'r Awdurdodau Cyfansoddol.

Mae'r Bartneriaeth yn credu y dylai fod yn agored a thryloyw yn ogystal ag ymgysylltu â'i rhan-ddeiliaid allweddol yn rheolaidd. Felly, mae'r Bartneriaeth yn sicrhau y gall y cyhoedd weld cyfarfodydd y Cydbwyllgor Llywodraethu drwy we-ddarllediad byw. Mae papurau'r cyfarfodydd ar gael i'r cyhoedd hefyd. Ar ben hynny, bydd Cadeiryddion y Byrddau Pensiynau Lleol yn cynnal cyfarfodydd ymgysylltu yn gyson er mwyn meithrin cyswllt â rhan-ddeiliaid. Mae'r Bartneriaeth yn cydnabod pa mor bwysig yw ei holl ran-ddeiliaid, ac felly mae wedi sefydlu Fframwaith Protocol Ymgysylltu, sy'n pennu'r dulliau ymgysylltu a ganlyn:

Dulliau ymgysylltu	Amllder
Cyfarfod Adolygu'r Berthynas Strategol	Dwywaith y flwyddyn
Ymgysylltiad â'r CBLI	Chwarterol
Galwadau/Cyfarfodydd Perfformiad Rheolwyr	Chwarterol
Digwyddiadau Hyfforddiant	Chwarterol
Ymgysylltiad â'r Gweithgor Swyddogion	Chwarterol
Cyfarfodydd bob yn ail Wythnos	Bob pythefnos
Pwyllgorau Cronfa Bensiwn	Blynnyddol
Diwrnodau Ymgysylltu â Rheolwyr	Blynnyddol
Cyfathrebu ag Aelodau	Blynnyddol
Ymgysylltu Cadeiryddion y Byrddau Pensiwn	Dwywaith y flwyddyn
Ymgysylltu drwy'r wefan a LinkedIn	Parhaus

Rheoli Risg

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru yn cydnabod ei bod yn wynebu nifer o risgiau, o'u gadael heb eu rheoli, all gyfyngu ar allu'r Bartneriaeth i gyflawni ei hamcanion ac i weithredu er lles gorau ei rhan-ddeiliaid a'i buddiolwyr. Fodd bynnag, mae'r Bartneriaeth hefyd yn deall na ellir lleddfu rhai risgiau'n llwyr ac yn yr achosion hyn mae angen ymdrin â'r risg wrth ei reoli'n weithredol ac yn effeithiol.

Mae rheoli risg yn elfen hanfodol o ymrwymiad y Bartneriaeth i lywodraethu da, mae'r Bartneriaeth wedi datblygu strategaeth risg gadarn, eang a strwythuredig. Bydd y strategaeth hon yn cael ei gwreiddio yn fframwaith llywodraethu'r Bartneriaeth i sicrhau gwell penderfyniadau, gwell deilliannau i ran-ddeiliaid a gwell effeithlonrwydd.

Mae strategaeth risg y Bartneriaeth yn ceisio adnabod a mesur risgiau allweddol a sicrhau bod rheolaethau priodol a gweithdrefnau llywodraethu yn eu lle i reoli'r risgiau hyn. Cred y Bartneriaeth fod natur anwadal i'r risgiau hyn ac y gall difrifoldeb a thebygolrwydd risgiau newid yn sydyn ac yn ddirybudd. I adlewyrchu'r gred hon, mae Polisi Risg y Bartneriaeth wedi cael ei ddatblygu mewn modd lle gellir rhagweld risgiau ac ymdrin â hwy mewn modd cyflym ac effeithiol i leihau colled neu niwed posib i'r Bartneriaeth a'i rhan-ddeiliaid.

I gyflawni ei hamcanion, mae angen i'r Bartneriaeth gynnal gweithgareddau neu fanteisio ar gyfleoedd sy'n ei rhoi mewn risg. Bydd y graddau y gall y Bartneriaeth gydbwyso'r risg a'r adenillion yn ddibynnol ar lwyddiant ei Bolisi Risg. Cyn gwneud penderfyniadau, mae'n hanfodol fod y Bartneriaeth yn deall y risgiau perthnasol ac yn ystyried sut ellir rheoli'r risgiau hyn.

Y risg mwyaf i weithrediad parhaus y Bartneriaeth yw ei gallu i gyflawni ei phrif amcanion. Mae Cynllun Busnes y Bartneriaeth yn fodd ychwanegol i'r Bartneriaeth roi cydnabyddiaeth arbennig i risgiau sy'n peri bygythiad materol i gyflawni ei hamcanion a'r camau sydd eu hangen i reoli'r risgiau hyn.

Yn ystod cyfnod y cynllun busnes hwn bydd y Bartneriaeth yn mynd ati i ddatblygu mecanweithiau, fframweithiau a phrosesau ar gyfer rheoli'r risgiau allweddol a ganlyn:

- Darpariaeth gwasanaeth a pherfformiad ei Gweithredwr
- Perfformiad parhaus rheolwyr buddsoddi
- Cadernid strwythur llywodraethu'r Bartneriaeth
- Risg sy'n gysylltiedig â Buddsoddiad Cyfrifol

Mae'r Bartneriaeth yn ymwybodol iawn o'r bygythiadau petai diogelwch seibr yn cael ei dorri a phwysigrwydd diogelwch data. Mae gan Gyngor Sir Caerfyrddin, fel Awdurdod Lletya PPC, fframwaith cadarn ar waith i sicrhau diogelwch ei rwydwaith a'i systemau gwybodaeth. Mae gan y Cyngor hefyd Gynllun Ymateb Digwyddiad Seibr manwl, sy'n amlinellu gweithdrefnau ar gyfer paratoi, nodi, cyfyngu ac ymateb i ddigwyddiadau seibr, sicrhau parhad busnes a chadw tystiolaeth. Mae'r Awdurdodau Cyfansoddol yn cadw'r cyfrifoldeb dros ddata aelodau unigol ar gyfer eu Cronfeydd Pensiwn CPLIL eu hunain.

Amcanion

Mae'r Bartneriaeth yn falch o gynrychioli'r wyth Awdurdod Cyfansoddol ac yn cydnabod ei dyletswydd i sicrhau bod anghenion a gofynion yr holl ran-ddeiliad yn cael eu diwallu. Mae'r Bartneriaeth, trwy ymgynghoriad â'r wyth Awdurdod Cyfansoddol wedi llunio rhestr o brif amcanion a gellir eu crynhoi fel a ganlyn:

- Darparu trefniadau cyd-fuddsoddi sy'n galluogi i gronfeydd unigol weithredu eu strategaethau buddsoddi eu hunain (pan fo hynny'n ymarferol).
- Cyflawni arbedion costau perthnasol i gronfeydd cyfranogol tra'n gwella neu'n cynnal a chadw perfformiad buddsoddi ar ôl ffioedd.
- Gweithredu trefniadau llywodraethu cadarn i gael trosolwg o weithgarwch y cyd-fuddsoddi.
- Gweithio'n agos gyda Chronfeydd Cyfun eraill i archwilio'r manteision y gall pob rhan-ddeilydd yng Nghymru elwa ohonynt wrth ddefnyddio datrysiadau cyfuno ehangach neu fuddsoddiadau uniongyrchol posib.
- Darparu fframwaith buddsoddi sy'n cyflawni'r deilliannau gorau i'w rhan-ddeiliaid allweddol; yr Awdurdodau Cyfansoddol. Bydd yr Awdurdodau Cyfansoddol yn medru defnyddio'r fframwaith hwn i ddarparu'r deilliannau gorau i Aelodau a Chyflogwyr y Cynllun.
- Ymwreiddio'r gwaith o gyflawni canlyniadau buddsoddi cynaliadwy, hirdymor yn y broses gwneud penderfyniadau, drwy ddyrannu cyfalaf, craffu parhaus ar reolwyr asedau ac arfer yr hawliau a'r cyfrifoldebau sy'n codi fel perchnogion asedau.

Mae'r wyth Awdurdod Cyfansoddol yn cydnabod fod eu cryfder yn deillio o'r credoau sy'n gyffredin rhyngddynt a'u gallu i gydweithio i gyflawni eu hamcanion cyffredin er lles holl ran-ddeiliaid y Bartneriaeth.

Credoau

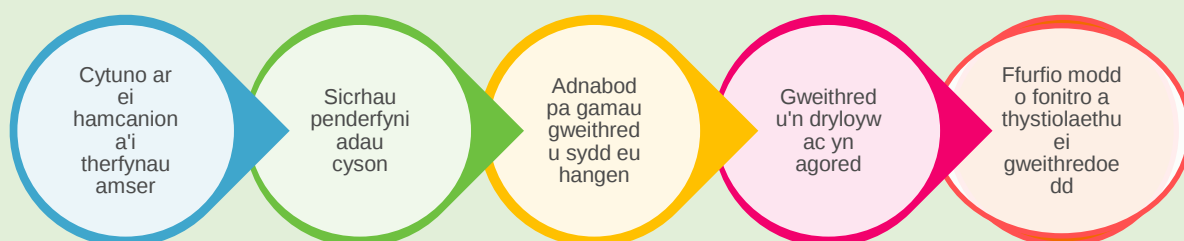
Mae Credoau'r Bartneriaeth yn adlewyrchu natur gydweithredol a gwerthoedd cyffredin yr Awdurdodau Cyfansoddol, maent fel a ganlyn:

- Rôl y Bartneriaeth yw hwyluso a darparu llwyfan cyd-fuddsoddi fel cyfrwng i weithredu ddiddordebau'r Awdurdodau Cyfansoddol.
- Dylai llywodraethu da arwain at ddeilliannau uwch i ran-ddeiliaid y Bartneriaeth
- Mae cydweithredu mewnol rhwng yr Awdurdod Lletya a'r Awdurdodau Cyfansoddol yn hanfodol i gyflawni amcanion y Bartneriaeth. Gall cydweithio allanol hefyd fod yn fanteisiol wrth ddarparu arbedion costau a gwell deilliannau i ran-ddeiliaid.
- Dylai Buddsoddi Cyfrifol a strategaethau effeithiol i leddfu Risg Hinsawdd, ar y cyd ag ystyried a rheoli materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu, arwain at well deilliannau i ran-ddeiliaid y Bartneriaeth.
- Mae cyfathrebu mewnol ac allanol yn hanfodol i gyflawni amcanion y Bartneriaeth.
- Gall cyflenwyr allanol fod yn fodd cost-effeithiol o wella adnoddau, gallu ac arbenigedd y Bartneriaeth.
- Bydd tryloywder ffioedd a chostau yn cynorthwyo wrth wneud penderfyniadau ac yn gwella deilliannau i'r rhan-ddeiliaid.
- Bydd dysgu, arloesedd a datblygiad parhaus yn gymorth i'r Bartneriaeth a'i Hawdurdodau Cyfansoddol esblygu
- Bydd agwedd hyblyg at strwythur cyfun a dulliau gweithredu'r Bartneriaeth yn galluogi i gronfa gyfun y Bartneriaeth addasu yn y dyfodol a pharhau i ddiwallu anghenion ei rhan-ddeiliaid.

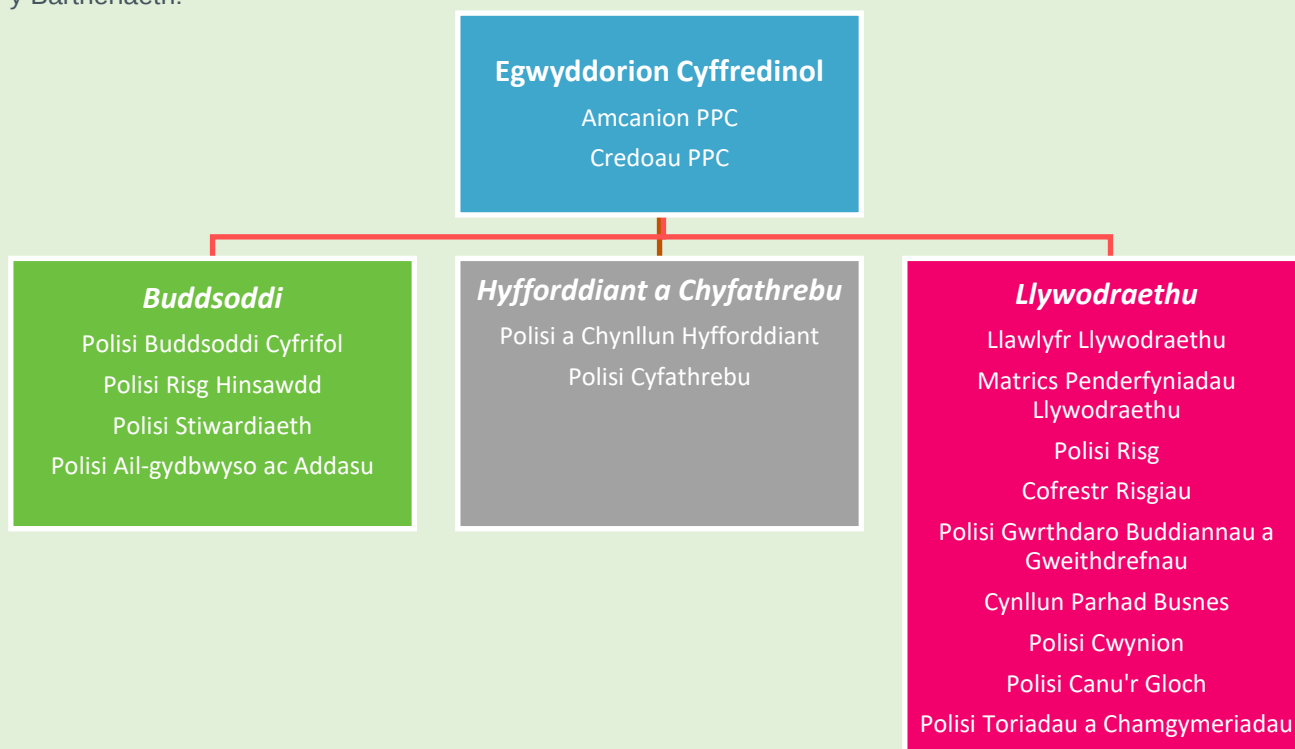
Mae credoau'r Bartneriaeth yn sylfaen i'r fframwaith llywodraethu ac maent wedi cael eu defnyddio i lywio pob un o weithgareddau'r Bartneriaeth a'i phenderfyniadau, gan gynnwys ei hamcanion a'i pholisïau.

Polisiâu

Cred y Bartneriaeth y dylai llywodraethu da arwain at well deilliannau i ran-ddeiliaid y Bartneriaeth. I gydnabod y gred hon, mae'r Bartneriaeth, mewn ymgynghoriad â'r Awdurdodau Cyfansoddol, wedi datblygu strwythur a fframwaith llywodraethu cadarn a chyfres o bolisiâu llywodraethu. Ym mhob achos, mae polisiâu a gweithdrefnau'r Bartneriaeth wedi cael eu datblygu i un ai gyfrannu neu ychwanegu at weithdrefnau a pholisiâu presennol yr Awdurdodau Cyfansoddol. Mae'r Bartneriaeth yn deall pwysigrwydd llunio a chyfundrefnu ei pholisiâu a'i gweithdrefnau. Mae'r broses hon yn caniatáu i'r Bartneriaeth a'r Awdurdodau Cyfansoddol:



Isod, ceir rhestr o bolisiâu allweddol, cofrestri a chynlluniau'r Bartneriaeth, a gellir gweld y rhain i gyd ar wefan y Bartneriaeth:



Adolygir dogfennau'r Bartneriaeth hon yn rheolaidd, a bydd y Bartneriaeth yn cynnal asesiadau parhaus i bennu a oes gofyn am bolisiâu, cofrestri neu gynlluniau ychwanegol. Mae'r polisiâu'n chwarae rôl hanfodol yn nhrefniadau llywodraethu'r Bartneriaeth ac maent wedi'u llunio gyda'r unig fwrdd o ddarparu fframwaith sydd wedi'i gyfundrefnu fydd yn sicrhau bod y Bartneriaeth yn cyflawni ei hamcanion mewn modd effeithiol a thryloyw.

Cynllun Gwaith

Mae'r tabl isod yn dangos blaenoriaethau ac amcanion allweddol y mae'r PPC yn anelu at eu cwblhau dros y tair blynedd nesaf. Mae'r cynllun gwaith wedi'i rannu'n nifer o adrannau allweddol sydd oll yn hanfodol i lwyddiant parhaus PPC

- **Llywodraethu** - Mae'r Bartneriaeth o'r farn bod llywodraethu da yn arwain at well canlyniadau i'w rhanddeiliaid, felly bydd yn dal ati i ddatblygu ei fframwaith llywodraethu drwy gynnal adolygiadau parhaus o'i dogfennau llywodraethu a'i strwythur presennol.
- **Datblygiadau'r Rhaglen Fuddsoddi Barhaus** – Hyd yma mae'r Bartneriaeth wedi cyfuno tua 74% o'i hasedau ac mae nifer o Rhaglenni Fuddsoddi eraill yn y broses o gael eu datblygu. Bydd y Bartneriaeth yn parhau i ymgynghori â'r Awdurdodau Cyfansoddol i sicrhau bod yr holl asedau addas yn cael eu cyfuno.
- **Gwasanaethau Gweithredwyr** - Mae'r Gweithredwr, ar y cyd â'r trydydd partïon a cyflogir ganddo ar ran y Bartneriaeth, yn hanfodol i weithgareddau parhaus y Bartneriaeth, felly mae darparu gwasanaeth y Gweithredwr a chyflenwyr trydydd parti eraill yn hanfodol.
- **Adrodd am Fuddsoddi** - Mae'r Bartneriaeth yn cydnabod pwysigrwydd sicrhau bod atebion buddsoddi presennol yn parhau yn optimal ac yn cyd-fynd â gofynion yr Awdurdodau Cyfansoddol, gan hefyd gyflawni disgwyliadau dychwelyd buddsoddiad yr Awdurdodau Cyfansoddol. Bydd y Bartneriaeth yn parhau i gyflawni ei gofynion adrodd sy'n cwmpasu meysydd fel perfformiad buddsoddi, risg, gweithgareddau Stiwardiaeth, Buddsoddi Cyfrifol a'r Hinsawdd, a bydd yn datblygu adroddiadau pellach, yn ôl yr angen.
- **Cyfathrebu a Hyfforddiant** - Mae'r Bartneriaeth eisiau sicrhau bod rhanddeiliaid mewnol a phartïon allanol yn ymwybodol o gynnydd y Bartneriaeth ac mae yn cyhoeddi nifer o adroddiadau a diweddariadau i sicrhau ei bod yn cyfathrebu'r cynnydd i'r rhanddeiliaid yn rhagweithiol. Gellir gweld y rhain i gyd ar wefan y Bartneriaeth.
- **Adnoddau, Cyllideb a Ffioedd** - Mae'r Bartneriaeth yn cydnabod bod adnoddau annigonol yn peri risg arwyddocaol i'w gallu i ddarparu fframwaith buddsoddiadau sy'n cyflawni'r canlyniadau gorau i'w rhanddeiliaid allweddol, a bydd y Bartneriaeth yn ymgymryd â sawl adolygiad i sicrhau bod ganddi'r adnoddau angenrheidiol i gyflawni'r ymrwymiad hwn.

Gwaith i'w gwblhau	2025 - 2026	2026 - 2027	2027 - 2028
Llywodraethu			
Proses gaffael darparwyr Gwasanaethau Cyfreithiol	✓		
Cyflawni Prosiect yr Wyddfa	✓	✓	
Adolygiad blynyddol o bolisiâu a chynlluniau'r Bartneriaeth	✓	✓	✓
Adolygiadau chwarterol o'r Gofrestr Risg	✓	✓	✓
Ymateb i unrhyw ymgynghoriadau cysylltiedig â chyfuno ac ymgymryd ag unrhyw newidiadau angenrheidiol o ganlyniad i ganlyniadau'r ymgynghoriad	✓	✓	✓
Datblygiadau'r Rhaglen Fuddsoddi Barhaus			
Lansio'r rhaglen buddsoddi eiddo tirol	✓		

Lansio 'vintages' Marchnad Breifat ychwanegol	✓	✓	✓
Ystyried cyfleoedd a gofynion PCC yn y DU, lleol / effaith	✓	✓	✓
Esblygiad Cronfeydd Ecwiti, Incwm Sefydlog a Goddefol cyfredol	✓	✓	✓
Ymgynghori gyda'r Awdurdodau Cyfansoddol ar yr angen am Is-gronfeydd pellach, adolygu a datblygu, fel bo'r angen	✓	✓	✓
Gwasanaethau Gweithredwyr			
Goruchwylio llywodraethu y Gweithredwyr a'r Is-gronfa	✓	✓	✓
Adrodd am Fuddsoddi			
Datblygu a gweithredu adroddiadau Marchnadoedd Preifat	✓		
Adroddiadau Cod Stiwardiaeth	✓	✓	✓
Datblygu, gweithredu ac adrodd parhaus ar yr holl weithgareddau stiwardiaeth	✓	✓	✓
Adroddiadau sy'n ymwneud â'r hinsawdd / TCFD	✓	✓	✓
Adroddiadau sy'n gysylltiedig â natur / TNFD	✓	✓	✓
Cyfathrebu ac adrodd parhaus ar weithgarwch Buddsoddi Cyfrifol i'r holl randdeiliaid	✓	✓	✓
Adrodd parhaus ar fuddsoddi cyfrifol a risg hinsawdd Is-gronfeydd	✓	✓	✓
Adolygiad perfformiad blynyddol o Is-gronfeydd y Bartneriaeth	✓	✓	✓
Ymgysylltu parhaus ag Awdurdodau Cyfansoddol o ran safonau ESG ac uchelgeisiau hinsawdd i diwallu anghenion sy'n esblygu	✓	✓	✓ (
Cyfathrebu a Hyfforddiant			
Llunio Adroddiad Cynnydd Buddsoddi Cyfrifol Blynyddol y Bartneriaeth	✓	✓	✓
Llunio Cynllun Hyfforddi Blynyddol y Bartneriaeth	✓	✓	✓
Llunio Diweddariad Blynyddol y Bartneriaeth	✓	✓	✓
Llunio Adroddiad Blynyddol y Bartneriaeth	✓	✓	✓
Adnoddau, Cyllideb a Ffioedd			
Adolygiad blynyddol o adnoddau a'r gallu i gynhyrchu	✓	✓	✓
Llunio Cyllideb Flynyddol y Bartneriaeth	✓	✓	✓
Adolygu a Monitro ffioedd Gweithredwr / darparwyr allanol	✓	✓	✓

Cynllun Hyfforddi

Yr arfer orau yw i staff y Bartneriaeth gael gwybodaeth a dealltwriaeth briodol ynghylch:

- y rheoliadau a'r marchnadoedd sy'n gysylltiedig â phensiynau;
- cyd-fuddsoddi Cronfeydd Pensiwn Llywodraeth Leol; a
- chyfleoedd buddsoddi perthnasol.

Lluniwyd cynllun hyfforddiant y Bartneriaeth i ategu cynlluniau hyfforddiant cyfredol yr Awdurdodau Cyfansoddol. Bydd anghenion hyfforddiant ar y lefel leol yn dal i gael sylw gan Awdurdodau Cyfansoddol, tra bydd cynllun hyfforddi'r Bartneriaeth yn cynnig hyfforddiant sy'n berthnasol i weithgareddau'r Bartneriaeth o ran cyfuno cronfeydd.

Dylai staff y Bartneriaeth feithrin gwybodaeth a dealltwriaeth ddigonol i sicrhau y medrant gyflawni y dyletswyddau sy'n gysylltiedig â'r Bartneriaeth. Dylai'r staff hefyd fod yn ymwybodol o fframwaith y Bartneriaeth, ei chredoau, ei pholisïau a'i matrices llywodraethu, ynghyd â'r broses benderfynu a'r drefn o gofnodi penderfyniadau.

I gynorthwyo staff y Bartneriaeth, bydd yr Awdurdod Lletya yn trefnu sesiynau hyfforddiant chwarterol i ymdrin â'r prif feysydd megis buddsoddi, gweinyddu, anghenion rheoleiddio, canllawiau'r Llywodraeth a datblygiadau'r farchnad. Yn bennaf, bydd digwyddiadau hyfforddiant y Bartneriaeth yn canolbwyntio ar ddiwallu anghenion hyfforddiant aelodau'r Gweithgor Swyddogion a'r Cydbwyllgor Llywodraethu; fodd bynnag, anogir Awdurdodau Cyfansoddol i wahodd Cadeiryddion eu Pwyllgorau Pensiwn, yn ogystal â chynrychiolwyr y Byrddau Pensiwn, os ydynt yn credu y byddai'r hyfforddiant o fudd i'r unigolion hyn.

Rydym wedi nodi isod restr o bynciau hyfforddi y bydd yr Awdurdod Lletya yn trefnu hyfforddiant ar eu cyfer yn ystod blwyddyn ariannol 2025/26. Mae pynciau hyfforddi PPC yn seiliedig ar flaenoriaethau amserol cyfredol PPC ac o ddadansoddiad o holiadur gofynion hyfforddi WPP/ymatebion asesu, a gwblhawyd gan aelodau'r Cyd-bwyllgor Llywodraethu ('CBLI') a Gweithgor Swyddogion ('GS').

Gwybodaeth am Gynnyrch:

- Dosbarthiadau asedau Credyd Preifat a Seilwaith
- Buddsoddiadau Lleol / Effaith o fewn dosbarthiadau asedau Marchnadoedd Preifat

Stiwardiaeth:

- Pleidleisio ac Ymgysylltu
- Cod stiwardiaeth a gofynion adrodd

Buddsoddiad Cyfrifol (RI):

- Bioamrywiaeth a Chyfalaf Naturiol
- Senarios Hinsawdd a Dyletswydd Ymddiriedol

Ymgynghoriad Pwlio a Gofynion Rheoleiddio

- Ymgynghoriad Pwlio
- Unrhyw ddatblygiadau rheoleiddio / canllawiau newydd

Cyllideb

Mae'r tabl isod yn nodi cyllideb y Bartneriaeth ar gyfer y tair blynedd nesaf.

	Rhagolwg alldro 2024-25	2025-26	2026-27	2027-28
	£'000	£'000	£'000	£'000
Awdurdod Lletya *	187	241	247	253
Ymgynghorwyr Allanol *	1,212	1,376	1,288	1,288
Prosiect yr Wyddfa (gwaith paratoi) *	421	1,264	I'w gadarnhau	I'w gadarnhau
CYFANSWM i'w ail-godi	1,820	2,881	1,535	1,541
Gwasanaethau Gweithredwr **	39,922	46,110	50,721	55,793
Dylanwr **	7,094	9,673	10,844	10,844
CYFANSWM i'w ddidynnu o Werth Net yr Asedau	47,016	55,783	61,565	66,637

*Ariennir costau'r Awdurdod Lletya a'r Ymgynghorydd Allanol gan bob un o wyth Awdurdod Cyfansoddol y Bartneriaeth yn gyfartal, ac fe ail-godir y costau hyn yn flynyddol.

**Mae'r costau Gwasanaethau Gweithredwr / Dylanwr yn seiliedig ar gyfran pob Awdurdod Cyfansoddol fel canran o asedau'r Bartneriaeth (sydd ym meddiant y Gweithredwr) ac fe'u didynnir yn uniongyrchol o Werth Net Asedau'r Awdurdod Cyfansoddol (sydd ym meddiant y Gweithredwr).

Buddsoddiadau a Pherfformiad

Cyfanswm asedau Awdurdodau Cyfansoddol y Bartneriaeth yw tua £25 biliwn (fel yr oedd hi ar 31 Mawrth 2024). Mae buddsoddiadau goddefol yr Awdurdodau Cyfansoddol yn gorwedd yn y Gronfa Gyfun i bob pwrpas, ond maent yn aros ym meddiant yr awdurdodau perthnasol ar ffurf polisïau yswiriant.

Mae'r Gweithgor Swyddogion yn derbyn adroddiadau perfformiad pob chwarter, pob chwe mis a phob blwyddyn, ac mae'r Grŵp yn adolygu a herio perfformiad y Rheolwyr Buddsoddiadau ar ran y Bartneriaeth. Mae'r Bartneriaeth yn cynnal diwrnodau ymgysylltu â rheolwyr yn flynyddol, a defnyddir y rhain i herio rheolwyr a hwyluso ymgysylltu ag Aelodau Pwyllgorau yr Awdurdodau Cyfansoddol, a Rheolwyr Buddsoddiadau'r Bartneriaeth. Bydd yr Awdurdodau Cyfansoddol hefyd yn gwneud eu dadansoddiadau lleol eu hunain o berfformiad buddsoddiadau'r Bartneriaeth, a bydd hynny'n golygu y bydd rheolwyr yn bresennol mewn cyfarfodydd Pwyllgorau Pensiynau.

Mae Hymans Robertson yn cynnal adolygiad cyfnodol o holl is-gronfeydd PPC, a chyflwynir y canlyniadau i'r Gweithgor Swyddogion a'r Cyd-bwyllgor Llywodraethu. Mae'r isod yn amlinellu Is-gronfeydd y Bartneriaeth ar hyn o bryd.

Is-gronfeydd Ecwiti

Cronfa Twf Byd-eang

Rheolir gan Russell Investments ers Tachwedd 2024

Cronfa Cyfleoedd Byd-eang

Rheolir gan Russell Investments

Cronfa Cyfleoedd y Deyrnas Gyfunol

Rheolir gan Russell Investments

Cronfa Marchnadoedd Datblygol

Rheolir gan Russell Investments

Cronfa Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy

Rheolir gan Russell Investments

Is-gronfa	Meincnod perfformiad	Cronfeydd Cyfranogol	Rheolwyr Buddsoddi Sylfaenol	Dyddiad Lansio	Dyddiad Adolygu
Twf Byd-eang	MSCI ACWI ND	Rhondda Cynon Taf, Dyfed, Gwynedd, Caerdydd a Phowys	Baillie Gifford, Pzena, Pinestone a Numeric	Chwefror 2019	Tachwedd 2021
Cyfleoedd Byd-eang	MSCI ACWI ND	Abertawe, Torfaen, Gwynedd, Rhondda Cynon Taf a Chaerdydd	Morgan Stanley, Numeric, Sanders, Jacobs Levy, SW Mitchell, Nissay, Intermede ac Oaktree	Chwefror 2019	Cynlluniwyd ar gyfer 2025
Cyfleoedd y DU	FTSE All Share	Caerdydd a Thorfaen	Baillie Gifford, Ninety-One, J O Hambro, Liontrust a Fidelity	Medi 2019	Cynlluniwyd ar gyfer 2025
Marchnadoedd Datblygol	MSCI Marchnadoedd Datblygol + 1.5%	Caerdydd, Gwynedd, Powys a Torfaen	Artisan, Bin Yuan, Barrow Hanley, Axiom, Numeric ac Oaktree	Hydref 2021	Mawrth 2024

Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy	MSCI ACWI ND	Caerdydd, Clwyd, Dyfed, Gwynedd, Powys, Rhondda Cynon Taf, Abertawe a Thorfaen	Sparinvest, Mirova, Neuberger Berman, a Wellington	Mehefin 2023	Cynlluniwyd ar gyfer 2026
-------------------------------------	--------------	--	--	-----------------	---------------------------------

Is-gronfeydd Incwm Sefydlog



Is-gronfa	Meincnod perfformiad	Cronfeydd Cyfranogol	Rheolwyr Buddsoddi Sylfaenol	Dyddiad Lansio	Dyddiad Adolygu
Credyd Byd-eang	Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index (GBP Hedged)	Caerdydd, Dyfed, Gwynedd, Powys a Thorfaen	Metlife, Fidelity, Coolabah a Robeco	Gorffennaf 2020	Ebrill 2023
Llywodraeth Byd-eang	FTSE World Government Bond Index (GBP Hedged)	Caerdydd a Thorfaen	Bluebay a Colchester	Gorffennaf 2020	Ebrill 2023
Credyd aml-ased	3 Month GBP SONIA plus 4%	Caerdydd, Clwyd, Gwynedd, Powys ac Abertawe	ICG, Man GLG, BlueBay, Barings a Voya	Gorffennaf 2020	Mawrth 2024
Cronfa Bondiau Adenillion Absoliwt	3 Month GBP SONIA plus 2%	Caerdydd, Powys ac Abertawe	Wellington, Aegon, Oaktree a DNCA	Medi 2020	Mawrth 2024
Cronfa Credyd y Deyrnas Gyfunol	ICE BofA ML Eur-Stg plws 0.65%	Rhondda Cynon Taf	Fidelity	Gorffennaf 2020	Mawrth 2024

Marchnadoedd preifat



Manylion Cyswllt

Os oes arnoch angen mwy o wybodaeth am rywbeth yn y cynllun busnes hwn neu rywbeth sy'n gysylltiedig ag ef, mae croeso ichi gysylltu â Phartneriaeth Pensiwn Cymru:

Drwy'r Post – Partneriaeth Pensiwn Cymru

Cyngor Sir Gâr

Adain y Trysorlys a Buddsoddiadau Pensiwn

Neuadd y Sir

Caerfyrddin

SA31 1JP

E-bost – Partneriaethpensiwncymru@sirgar.gov.uk

Rhif ffôn - (01267) 224136

Gallwch weld rhagor o wybodaeth am y Bartneriaeth a'r newyddion diweddaraf ynglŷn â chynnydd drwy fynd i'r wefan a'r dudalen LinkedIn.

Dyma gyfeiriad y wefan:

<https://www.partneriaethpensiwncymru.org/>



Partneriaeth Pensiwn Cymru

Cydbwyllgor Llywodraethu – Adolygiad Ch4 2024

12 Mawrth 2025

Cyflwynwyd gan James Zealander



Rhaglen

- 03 Diweddariad Corfforaethol
- 04 Diweddariad Cydymffurfio
- 05 Trosolwg Perthynas
- 06 Gwerthoedd Is-gronfeydd
- 07 Asedau Dan Reolaeth Is-gronfeydd a Chanran Perchnogaeth
- 08 Braslun o'r Gronfa – Ecwitiâu
- 09 Braslun o'r Gronfa - Incwm Sefydlog
- 10 Mentrau
- 12 Diweddariadau'r Farchnad
- 13 Goruchwylio – Monitro Trydydd Parti
- 14 Ymgysylltiad WMUK
- 15 Amserlen Cyfarfod
- 17 Atodiad – Grŵp Waystone

Diweddariad Corfforaethol

Mae Waystone Management (UK) Limited (WMUK) yn goruchwyllo £100bn o AUM ar draws mwy nag 80 o Reolwyr Buddsoddi ac Arianwyr sy'n cynnwys 236 o gronfeydd. Mae cyfanswm busnes Cyfarwyddwr Corfforaethol Awdurdodedig byd-eang Waystone (ACD) a'r Cwmni Rheoli (ManCo) bellach dros £330bn.

Mae'r cyflawniad nodedig hwn yn tynnu sylw at dwf parhaus WMUK yn y DU ac yn tanlinellu'r galw cynyddol am ACDs/ManCos. Mae tirwedd fuddsoddi'r DU yn parhau i esblygu gyda chymhlethdod cynyddol, sy'n golygu fod Rheolwyr Asedau ac Arianwyr yn troi fwyfwy at arbenigwyr trydydd parti WMUK i ddarparu datrysiad graddadwy, cost effeithiol, sy'n rheoli'r risg ac yn cydymffurfio.

O ran ymgynghoriad y Llywodraeth 'CPLI sy'n Addas i'r Dyfodol' (*LGPS Fit for the Future*) – mae WMUK wedi ymrwymo'n llawn i weithio gyda PPC ac wedi ymateb i'r Ymgynghoriad a gyhoeddwyd. Crëwyd pum ffrwd waith i gynorthwyo gyda'r Model Gweithredu arfaethedig newydd a ddaw i rym yng ngwanwyn 2026. Mae Waystone Compliance Solutions (WCS) yn cynorthwyo PPC i gael y gymeradwyaeth angenrheidiol.

Rydym yn falch o gyhoeddi fod Pervaiz Panjwani wedi ymuno â Waystone fel eu Prif Swyddog Cynnyrch. Bydd Pervaiz yn rhan o'r Pwyllgor Arweinyddiaeth Gweithredol a bydd yn gweithio yn Llundain.

Gyda dros 30 mlynedd o brofiad mewn gwasanaethau buddsoddwyr a bancio, Pervaiz fydd yn gyfrifol am arwain strategaeth gynnyrch Waystone yn fyd-eang. Bydd yn canolbwyntio ar yrru datblygu cynnyrch a gallu'r farchnad i gystadlu, gan gynnwys prisio, data ac arloesi digidol. Bydd Pervaiz hefyd yn arwain ar integreiddio ar draws ein tair llinell gynnyrch a'r ddaearyddiaeth yr ydym yn gweithredu oddi mewn iddi, gan wella profiad ein cleientiaid yn y pen draw a sbarduno twf busnes.

Cyn ymuno â Waystone, roedd gan Pervaiz yrfa hirsefydlog yn Citi, lle'r oedd ganddo sawl rôl uwch yn fyd-eang ac yn rhanbarthol mewn rheoli cynnyrch, gweithrediadau, gwerthiannau a rheoli perthnasod wrth wasanaethu asedau. Roedd hyn yn cynnwys Pennaeth Gwasanaethau Cronfeydd Cyd-fyd-eang lle'r oedd yn gyfrifol am dîm mawr byd-eang ar draws 20+ o ddomisiliau ariannol. Chwaraeodd ran allweddol wrth ddiffinio strategaeth cronfeydd byd-eang Citi ac ennill a gweithredu mandadau rheoli asedau mawr sylweddol ar draws portffolios aml-gynnyrch gan gynnwys ETFs, y Swyddfa Ganol, yr Asiantaeth Drosglwyddo, Cyfrifeg ac Adneuadiaeth.

Yn dilyn gwaith integreiddio diweddar a'n ffocws parhaus ar ragoriaeth cynnyrch a gwasanaeth i'n cleientiaid yn 2025, daw penodiad Pervaiz ar adeg i Waystone a fydd, gyda'i arbenigedd, yn helpu i adeiladu ar y momentwm anhygoel sydd wedi'i gyflawni hyd yma ac yn cefnogi Waystone yn ei daith twf cyfrifol.

Diweddariad Cydymffurfio

Mae'r tabl isod yn manylu ar ddatblygiadau cydymffurfio rheoleiddiol diweddar sy'n berthnasol i WMUK. Cesglir yr eitemau dan sylw o amrywiaeth o ffynonellau gan gynnwys papurau ymgynghori, datganiadau i'r wasg ac areithiau.

Cyhoeddir diweddariad rheoleiddiol llawn i'r Awdurdod Lletya bob mis ond gellir ei gael hefyd trwy gofresu ar wefan Waystone. [UK/EU updates Archives – Waystone Compliance](#)

Teitl				
	Amseru	Effaith WMUK	Effaith PPC	Statws
Labeli buddsoddi SDR: FCA yn cyhoeddi enghreifftiau ychwanegol o ddatgeliadau cyn-contract	Ar unwaith	Canolig	Canolig	
FCA yn cyhoeddi ymgynghoriad ar rai addasiadau i'r rheol gwrth-wyrddgalchu ac SDR	Ar unwaith	Canolig	Canolig	
Pecyn Ariannu Cynaliadwy - Mansion House	Ar unwaith	I'w nodi	I'w nodi	
Y Canghellor yn amlinellu cynlluniau ar gyfer gwasanaethau ariannol yn ei haraith Mansion House gyntaf	Ar unwaith	I'w nodi	I'w nodi	
Mansion House a Diwygio Pensiynau'r DU	Ar unwaith	Uchel	Uchel	

Ar ôl Araith Mansion House y Canghellor mae Trysorlys ei Fawrhydi a'r Adran Gwaith a Phensiynau wedi cyhoeddi sawl dogfen yn ymwneud â'r Adolygiad Buddsoddiad Pensiynau:

Mae'r adroddiad yn amlinellu casgliadau cychwynnol cam un yr adolygiad ac yn cadarnhau y bydd adroddiad terfynol yn cael ei gyhoeddi gwanwyn nesaf:

- Cefnogaeth a chytundeb eang fod maint yn arwain at ddarbodion ac arbedion, yn ogystal â gwell arbenigrwydd ac amrywiaeth.
- Tystiolaeth glir fod gan gynlluniau unedig fwy o allu i fuddsoddi mewn dosbarthiadau asedau mwy cynhyrchiol.
- Mae yna amrywiaeth eang yn neilliannau aelodau ac amrywiaeth gyfyng o ran sut all darparwyr pensiynau fuddsoddi yn y farchnad DC.
- Mae yna lawer o gynlluniau nad ydynt yn defnyddio darbdodion maint, neu nad ydynt yn eu defnyddio ddigon, i gael gwell dychweliadau mewn asedau cynhyrchiol.
- Nid yw'r farchnad DC yn gweithredu'n effeithiol, gyda gormod o ganolbwytio ar gostau isel ar draul dosbarthiadau ased risg uwch/dychweliadau uwch, gyda chanlyniadau negyddol i aelodau'r cynllun ac o ran buddsoddi yn yr economi.
- Mae pwlio yn y CPLIL wedi cyflawni peth buddion hyd yn hyn, ond heb gyflawni graddau gofynion uno'r Llywodraeth eto ac mae angen agwedd cryfach a mwy cyson at y pwlio.
- Mae'n fo cynlluniau pensiwn yn rheoli portffolios marchnad preifat, maent yn tueddu i weithredu pwysoliad sylweddol uwch nag ar gyfer dosbarthiadau ased mwy hylifol.
- Mae'r llywodraeth yn pryderu fod cronfeydd pensiwn y DU yn buddsoddi llawer llai yn yr economi domestig nag y maent mewn rhai tramor.
- Ar hyn o bryd nid oes unrhyw argymhellion penodol o ran buddsoddiad y DU, y tu hwnt i'r rhai hynny sydd wedi'u hamlinellu yn ymgynghoriad CPLIL sy'n ymwneud â buddsoddiadau lleol.
- Bydd yr Arolwg yn ystyried a fydd angen mwy o ymyraethau i sicrhau bod diwygiadau pensiwn o fudd i'r DU.

Trosolwg Perthynas

Trosolwg Perthynas					
Rheolwr Buddsoddi	Partneriaethau Pensiwn Cymru	AUM (fel ar 31 Rhagfyr 2024)	£13,401,386,793	Cyfres Cynnyrch	ACS – UK
Dyddiad Dechrau'r Contract	Rhagfyr 2017	Dyddiad y Daw'r Contract i Ben	Rhagfyr 2029 (gyda darpariaeth i'w ymestyn am 2 flynedd arall)	Natur y Berthynas	7 mlynedd

Amrediad y Gronfa

Amrediad Is-gronfeydd Partneriaeth Pensiwn Cymru

Eciwita	Incwm Sefydlog
Cronfa Twf Byd-eang PPC WS	Cronfa Credyd Aml-ased PP Cymru WS
Cronfa Ecwitiau Cyfleoedd Byd-eang PPC WS	Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS
Cronfa Cyfleoedd y DU PP Cymru WS	Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang PP Cymru WS
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PP Cymru WS	Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt PP Cymru WS
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS	Cronfa Credyd Sterling PP Cymru WS

Gwerthoedd Is-gronfeydd PPC

AUM	
Cronfa	AUM (£)*
Eciwtau	
Cronfa Twf Byd-eang PPC WS	£3,703,328,443
Cronfa Ecwitau Cyfleoedd Byd-eang PPC WS	£3,474,246,261
Cronfa Cyfleoedd y DU PP Cymru WS	£758,315,572
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PP Cymru WS	£273,743,417
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS	£1,602,593,170
Incwm Sefydlog	
Cronfa Credyd Aml-ased PP Cymru WS	£ 839,933,781
Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS	£1,011,398,718
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang PP Cymru WS	£492,776,127
Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt PP Cymru WS	£ 525,898,648
Cronfa Credyd Sterling PP Cymru WS	£719,152,656
Cyfanswm	£13,401,386,793

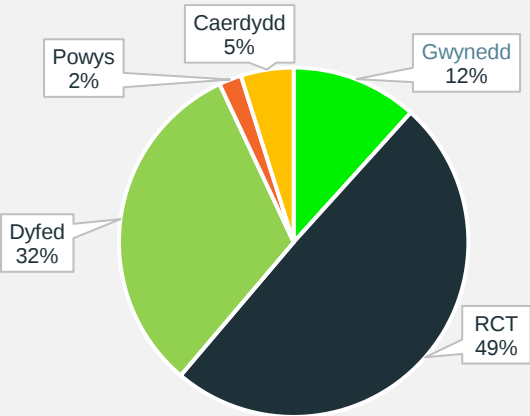
Tud 47
* Ffuar 31 Rhagfyr 2024

Gwerthoedd Is-gronfeydd PPC a Pherchnogaeth Ganran*

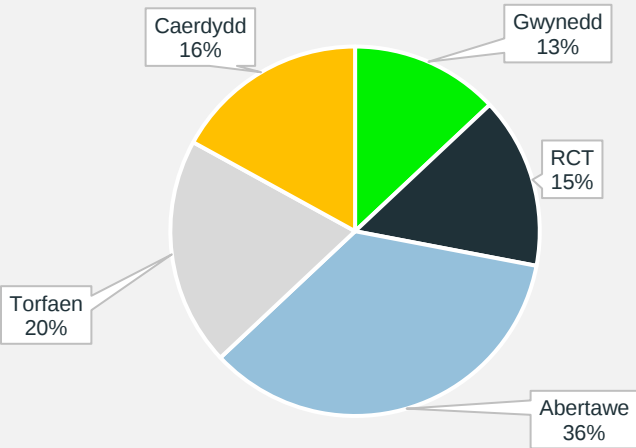
Enw'r gronfa	Gwynedd	Powys	Clwyd	Abertawe	Caerdydd	Torfaen	RHCT	Dyfed	Cyfanswm yr Is-gronfa
Ecwitiai									
Cronfa Twf Byd-eang PPC WS	£444,399,413 (12%)	£74,066,569 (2%)			£185,166,422 (5%)		£1,814,630,937 (49%)	£1,185,065,102 (32%)	£3,703,328,443 (100%)
Cronfa Ecwitiai Cyfleoedd Byd-eang PPC WS	£451,652,014 (13%)			£1,215,986,191 (35%)	£590,621,864 (17%)	£694,849,252 (20%)	£521,136,939 (15%)		£3,474,246,261 (100%)
Cronfa Cyfleoedd y DU PP Cymru WS					£159,246,270 (21%)	£599,069,302 (79%)			£758,315,572 (100%)
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PP Cymru WS	£62,960,986 (23%)	£16,424,605 (6%)			£120,447,103 (44%)	£73,910,723 (27%)			£273,743,417 (100%)
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS	£336,544,566 (21%)	£80,129,659 (5%)	£384,622,361 (24%)	£160,259,317 (10%)	£144,233,385 (9%)	£176,285,249 (11%)	£128,207,454 (8%)	£192,311,180 (12%)	£1,602,593,170 (100%)
Incwm Sefydlog									
Cronfa Credyd Aml-ased PP Cymru WS	£235,181,459 (28%)	£33,597,351 (4%)	£335,973,512 (40%)	£67,194,702 (8%)	£167,986,756 (20%)				£ 839,933,781 (100%)
Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS	£232,621,705 (23%)	£30,341,962 (3%)			£151,709,808 (15%)	£262,963,667 (26%)		£333,761,577 (33%)	£1,011,398,718 (100%)
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang PP Cymru WS					£236,532,541 (48%)	£256,243,586 (52%)			£492,776,127 (100%)
Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt PP Cymru WS	£399,682,972 (76%)	£73,625,811 (14%)		£52,589,865 (10%)					£ 525,898,648 (100%)
Cronfa Credyd Sterling PP Cymru WS							£719,152,656 (100%)		£719,152,656 (100%)
Cyfanswm yr Awdurdod Cyfansoddol	£2,163,043,115	£308,185,956	£720,595,873	£1,496,030,076	£1,755,944,150	£2,063,321,778	£3,183,127,986	£1,711,137,859	£13,401,386,793

Braslun o'r Gronfa * - Ecwitiau

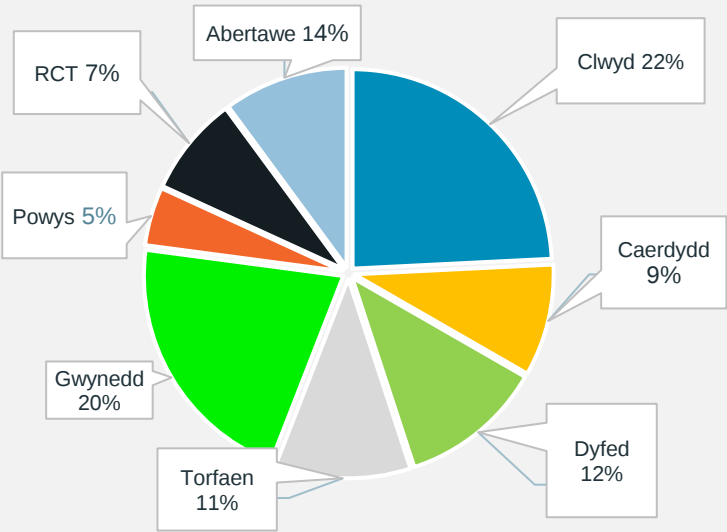
Twf Byd-eang



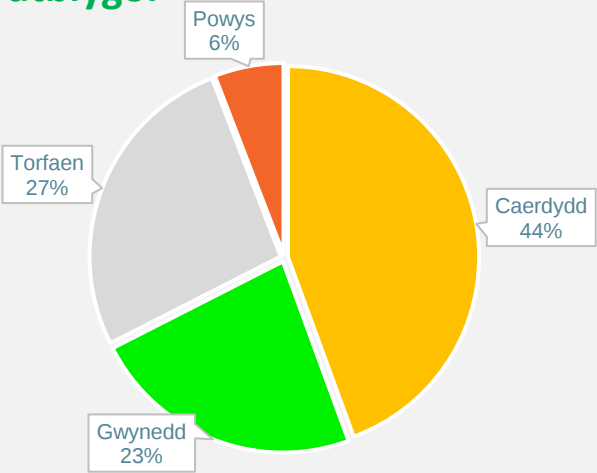
Cyfleoedd Byd-eang



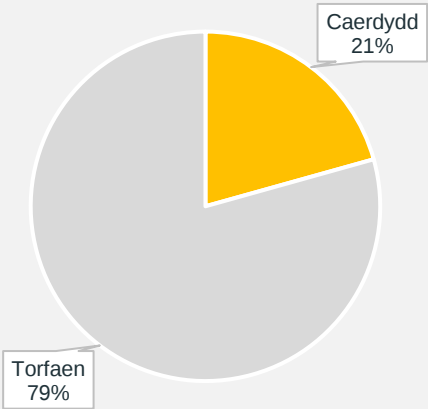
Ecwiti Actif Cynaliadwy



Marchnadoedd Datblygol

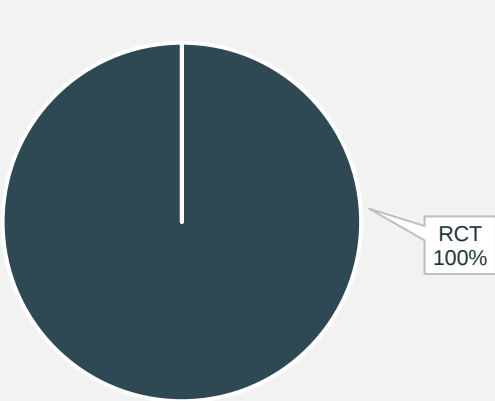


Cyfleoedd y DU

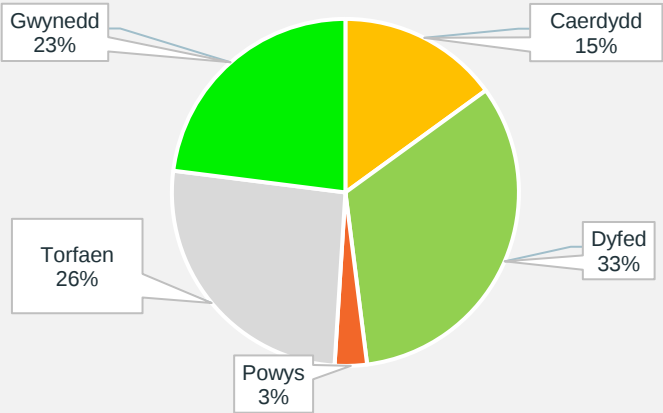


Braslun o'r Gronfa* - Incwm Sefydlog

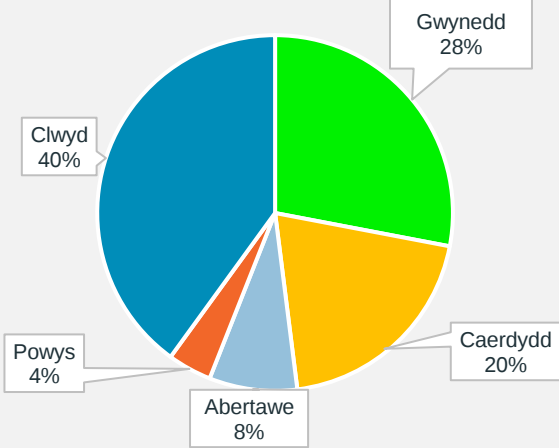
Credyd Sterling



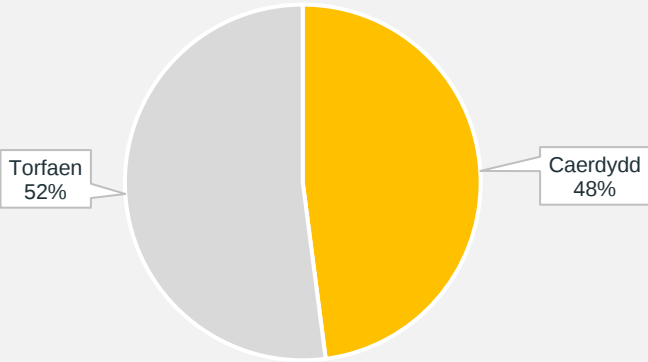
Credyd Byd-eang



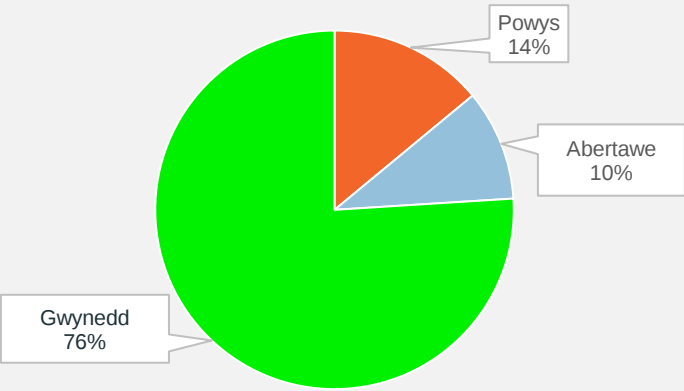
Credyd Aml-ased



Bond Llywodraeth Byd-eang



Bond Enillion Absoliwt



* Fel ar 31 Rhagfyr 2024

Mentrau

Prif Gyflawniadau a Diweddariadau

Cwblhawyd trosglwyddiad Global Growth i Russell Investment ar 4 Tachwedd 2024

Cytunwyd ar Gytundeb newydd, a daeth i rym ar 23 Rhagfyr 2024

Prosiect Yr Wyddfa – 5 ffrwd waith wedi’u creu

Cronfeydd sydd wedi’u Lansio/ eu Dirwyn i Ben a newidiadau				
	Trosolwg	Statws	Manylion	Perchennog :
Diweddariad Rheolwr yr Is-Gronfa	Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS - Newid Is-reolwr, gan ddileu Western a defnyddio Coolabah yn ei le	Yn parhau	- Gostyngodd pwysoliad Western i tua 1% o'r is-gronfa ac mae'r enillion yn symud i'r rheolwyr eraill yn yr is-gronfa, Fidelity, MetLife a Robeco, yn ogystal â dyraniadau llai i gronfa hylifedd yr is-gronfa. - Mae'r digwyddiad hwn yn benllanw proses adolygu rheolwyr parhaus RI lle'r oeddent eisoes yn gweithio tuag at opsiynau newydd ar gyfer Western. - Mae'r digwyddiadau diweddar gyda SEC wedi cyflymu'r broses hon. - Roedd oedi yn y newid oherwydd bod y Gwasanaeth Adneuo angen mwy o ddiwydrwydd dyladwy ar benderfyniad RI i ddewis Coolabah. - Disgwylir cymeradwyaeth ym mis Chwefror 2025.	RI/WMUK
Diweddariad Rheolwr yr Is-Gronfa	Cronfa Bond Enillion Absoliwt WS Cymru - Newid Is-Reolwr, gan ddileu Insight a defnyddio Oaktree a DNCA yn ei le.	Yn parhau	- Mae penderfyniad RI i gymryd lle Insight yn y gronfa Bond Enillion Absoliwt yn dilyn adolygiad helaeth o strategaeth Insight a'r bydysawd rheolwr ehangach. - Nodwyd Oaktree a DNCA oherwydd eu hargyhoeddiad uwch a ffocws mwy arbenigol mewn marchnadoedd credyd a chyfraddau / FX, yn y drefn honno. Cyflwyno Oaktree ar bwysoliad o 15% a DNCA ar bwysau o 24% i'r gronfa. - Byddai hyn hefyd yn lleihau'r pwysoliad i'r rheolwyr presennol, Aegon ac Wellington, ac roedd yr is-gronfa'n ddwysach gyda hwy yn dilyn cael gwared ar Putnam y llynedd. - Roedd oedi yn y newid oherwydd bod y Gwasanaeth Adneuo angen mwy o ddiwydrwydd dyladwy ar benderfyniad RI i ddewis DCNA. - Disgwylir cymeradwyaeth ym mis Chwefror 2025.	RI/WMUK

Tud. 51

Mentrau - parhad...

Cronfeydd sydd wedi’u Lansio/ eu Dirwyn i Ben a Newidiadau				
	Trosolwg	Statws	Manylion	Perchennog:
Diweddariad Rheolwr yr Is-Gronfa	Ychwanegu Rheolwr Buddsoddi i Grona Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PPC WS	Yn parhau	• Cynnig i newid Rheolwr o ran Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PPC WS • Byddai hyn yn ychwanegiad i'r rhestr gyfredol yn hytrach na chyfnewid i ychwanegu Sands Capital ar bwysoliad targed strategol o 6%. • Mae argyhoeddiad uchel yn y strategaeth hon, creada RI y bydd yn arallgyfeirio amlygiad twf yn y gronfa. Byddai hyn hefyd yn lleihau'r pwysoliad yn gymedrol i'r rheolwyr presennol, ac mae RI yn credu y bydd yn gwella proffil risg / dychwelyd y gronfa. • Gyda PPC er cymeradwyaeth.	RI/WMUK

Diweddariadau'r Farchnad

			Gweithgaredd	Statws	Sylwadau
Rwsia / Wcráin			Effaith ar is-gronfeydd ACS sy'n dal cwmnïau Rwsiaidd	Yn parhau	Mae WMUK yn parhau i fonitro'r sefyllfa a bydd yn rhoi gwybod i'r Awdurdodau Cyfansoddol am unrhyw ddatblygiadau. Mae Pwyllgor Prisio Gwerth Teg WMUK yn trafod hyn yn rheolaidd, ac mae asedau'n dal i gael eu prisio yn unol â hynny. Nid oes unrhyw ddaliadau Rwsiaidd yn unrhyw un o gronfeydd PPC.
			Gweithgaredd	Statws	Sylwadau
Y Dwyrain Canol			Effaith ar is-gronfeydd ACS sy'n dal cwmnïau Israelaidd.	Yn parhau	Ar hyn o bryd delir 3 gwarant mewn cwmnïau uniongyrchol o Israel ar draws dwy is-gronfa; Cronfa Cyfleoedd Byd-eang - 2 gwmni sydd â datguddiad o 0.21%. Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang - 1 cwmni gyda 0.07% Cyfanswm gwerth tua £8.2m. Mae'r sefyllfa bresennol yn cael ei monitro fel rhan o broses trosolwg BAU. Ffigurau o ddiwedd mis Rhagfyr 2024.

Goruchwyllo – Monitro Trydydd Parti

Ch4 2024				
Darparwr Trydydd Parti	Cyfnod Adrodd	Is-gronfa	Materion a godwyd	Statws
Northern Trust				
Asiantaeth Drosglwyddo	Ch4 2024	Pob un	Cwblhawyd adolygiad Dyletswydd Defnyddwyr Ch4 2024. Adolygiad wedi'i gynnal ar holl swyddogaethau delio a phrosesu gan NT.	Wedi cwblhau
Gweinyddiaeth y Gronfa	Ch4 2024	Pob un	Dim ymweliadau wedi'u trefnu yn y Ch4 2024.	N/A
Ymweliadau Diwydrwydd Dyladwy - Northern Trust	Ch4 2024	Pob un	Dim ymweliadau wedi'u trefnu yn Ch4 2024	N/A
Russell Investments				
Ymweliadau Diwydrwydd Dyladwy	Ch4 2024	Pob un	Dim ymweliadau wedi'u trefnu yn Ch4 2024	N/A

Goruchwyllo – Monitro Trydydd Parti

Cynllun 2025				
Darparwr Trydydd Parti	Cyfnod Adrodd	Is-gronfa	Lleoliad	Statws
Northern Trust				
Asiantaeth Drosglwyddo	2025	Pob un	Ar y safle, Llundain – Medi 2025	N/A
Gweinyddiaeth y Gronfa	2025	Pob un	Ar y safle, Llundain – Mai 2025	N/A
Dadansoddiad Pris	2025	Pob un	Ar y safle, Limerick – Mai 2025	N/A
Holiadur 'Parti' arall	2025	Pob un	Holiadur – Chwefror 2025	I ddechrau
Holiadur Diogelwch TG	2025	Pob un	Holiadur – Mawrth 2025	N/A
Diwydrwydd Dyladwy Blynnyddol	2025	Pob un	Holiadur – Mehefin 2025	N/A
Russell Investments				
Diwydrwydd Dyladwy Blynnyddol	2025	Pob un	Ar y safle, Llundain - 3 Chwefror 2025	I ddechrau

Ymgysylltiad WMUK

Ymgysylltu Allweddol â PPC yn Ch4 ac yn y dyfodol

Presenoldeb Waystone yng nghyfarfodydd y GS/CBLI yn y chwarter nesaf yn y cyfnod:

- GS 5 Tachwedd 2024
- CBLI 10 Rhagfyr 2024

Presenoldeb Waystone yng nghyfarfodydd y GS/CBLI yn y chwarter nesaf:

- OWG 12 Chwe 2025
- PPC JGC 12 Mawrth 2025

Presenoldeb Waystone yn yr Adolygiad o'r Berthynas Strategol:

- 7 Ionawr 2025

Waystone - Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y cyfnod:

- Cyfarfod Pensiwn Powys - 13 Rhagfyr 2024

Waystone - Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y chwarter nesaf:

- Cyfarfod Pensiwn Rhondda – 26 Mawrth 2025

Cyfarfod Ymgysylltu â Chadeiryddion Byrddau Pensiwn PPC

- Dim ar hyn o bryd.

Cyfarfodydd eraill yn y cyfnod

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos

Cyfarfodydd eraill yn y chwarter nesaf

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos
- Presenoldeb mewn Cynadleddau i'w gadarnhau

Amserlen Cyfarfodydd

Adolygiad Gweithredol	Amllder	Amcan
	- Dwywaith y flwyddyn - Nesaf: Gorffennaf 2025	- Sicrhau aliniad strategol - Adolygiad ar y cyd o'r busnes a nodau, blaenoriaethau ac amcanion strategol
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
Chris Moore, Anthony Parnell a dau swyddog Adran 151 / Dirprwy swyddog Adran 151		- Karl Midl, Pennaeth Gwlad, y DU a Phrif Swyddog Gweithredol, Waystone Management UK - Rachel Wheeler, Pen Swyddog Cynnyrch - Regulated Fund Solutions
Cyfarfodydd y Cydbwyllgor Llywodraethu	Amllder	Amcan
	- Chwarterol - Nesaf: 12 Mawrth 2025	- Metrigau allweddol - Materion perthnasol - Cyflawni'n strategol
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
Cydbwyllgor Llywodraethu (CBLI)		- Karl Midl, Pennaeth Gwlad, y DU a Phrif Swyddog Gweithredol Waystone Management UK - Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau - James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau - Russell Investments
Cyfarfodydd Gweithgor Swyddogion	Amllder	Amcan
	- Chwarterol - Nesaf: 12 Chwef 2025	- Adnabod a llwyddo i fanteisio ar gyfleoedd i wella ac ymestyn y berthynas - Darparu diweddariad ar brosiectau neu faterion sydd heb eu datrys - Adolygiad DPA Misol (Data'n cael ei gyflenwi'n chwarterol)
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
Gweithgor Swyddogion (GS)		- James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau - Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau - Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau - Swyddogion Waystone yn mynychu'n ad-hoc o adrannau swyddogaetholl (yn ôl yr angen): - Prif Swyddog Buddsoddi - Pennaeth Cynnyrch - Pennaeth Cydymffurfio - Pennaeth Goruchwylio - Russell Investment

Amserlen Cyfarfodydd - parhad

Diweddariad yr Awdurdod Lletya	Amllder	Amcan
	Bob pythefnos	Awdurdod Lletyol Rheolaidd – WMUK i drafod beth sy'n bosib i'w gyflawni, a diweddariadau busnes
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
- Anthony Parnell - Tracey Williams		- Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau - James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau - Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau - Rheolwr Gwasanaeth Cleient (fel bo'r angen)
Pwyllgorau Cronfa Bensiwn	Amllder	Amcan
	Blynnyddol	Diweddariad cyffredinol ar yr ACS a'r mentrau sydd ar y gweill
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
Cyfarfodydd Pwyllgor y Cronfeydd Pensiwn unigol		- Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau - James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau - Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau - Rheolwr Gwasanaeth Cleient (fel bo'r angen)
Ymgysylltu â'r Bwrdd Pensiwn	Amllder	Amcan
	Dwywaith y flwyddyn	Diweddariad cyffredinol am ACS a'r mentrau sydd ar y gweill
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
- Cadeiryddion y Byrddau Pensiwn Unigol - Awdurdod Lletya		- Tîm Perthynas Waystone - Russell Investment
Diwrnodau Ymgysylltu â Rheolwyr	Amllder	Amcan
	Blynnyddol	Diwrnod agored i gael cyflwyniadau ar strategaeth a pherfformiad (gyda 1M)
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
Agored i bawb sy'n gysylltiedig â PPC		- Tîm Perthynas Waystone gan gynnwys y Tîm Gweithredol - Northern Trust - Russell Investments a Rheolwyr Buddsoddi eraill - Ymgynghorwyr eraill yn ôl yr angen (e.e. bFinance/Hymans)



waystone

Atodiad 1

Grŵp Waystone

Waystone yw prif ddarparwr gwasanaethau llywodraethu, gweinyddu, dosbarthu a chydymffurfio sefydliadol i'r diwydiant rheoli asedau byd-eang.

Gan weithio mewn partneriaeth ag ystod amrywiol o gleientiaid ledled y byd, gan gynnwys rheolwyr asedau, buddsoddwyr sefydliadol a chronfeydd buddsoddi, mae Waystone yn adeiladu ac yn cefnogi strwythurau a strategaethau buddsoddi.

Yr hyn sy'n gwneud Waystone yn wahanol yw ein cyfuniad di-dor o bobl, arbenigedd, technoleg a graddfa i ddarparu atebion wedi'u teilwra a gwasanaeth o ansawdd i'n cleientiaid fel y gallant ganolbwyntio ar reoli eu nodau buddsoddi yn hyderus.



Waystone – Mewn Rhifau



AUM:
€375bn



AUA:
€252bn

1,700+

O BOBL YN GWEITHIO MEWN

27

O LEOLIADAU LEDLED Y BYD



BUSNES BYD-EANG

GYDA

18

O DRWYDDEDAU
RHEOLEIDDO MEWN
AWDURDODAETHAU
ALLWEDDOL



20+ O FLYNYDDOEDD O BROFIAD

AC ARBENIGEDD SYDD WEDI ENNILL
GWOBROWYON AR DRAWS POB
DISGYBLAETH

Mae ein gwobrau diweddar yn cynnwys *Best Regulatory and Compliance Advisory Firm, Best Outsourced Management Company, Best Administrator, a Best UCITS Platform*

DATRYSIADAU
CRONFEYDD A
REOLEIDDIR

- Gwasanaethau Cwmni Rheoli a Llywodraethu
- ~ 1600 o Gronfeydd gyda chyfanswm €365bn AUM

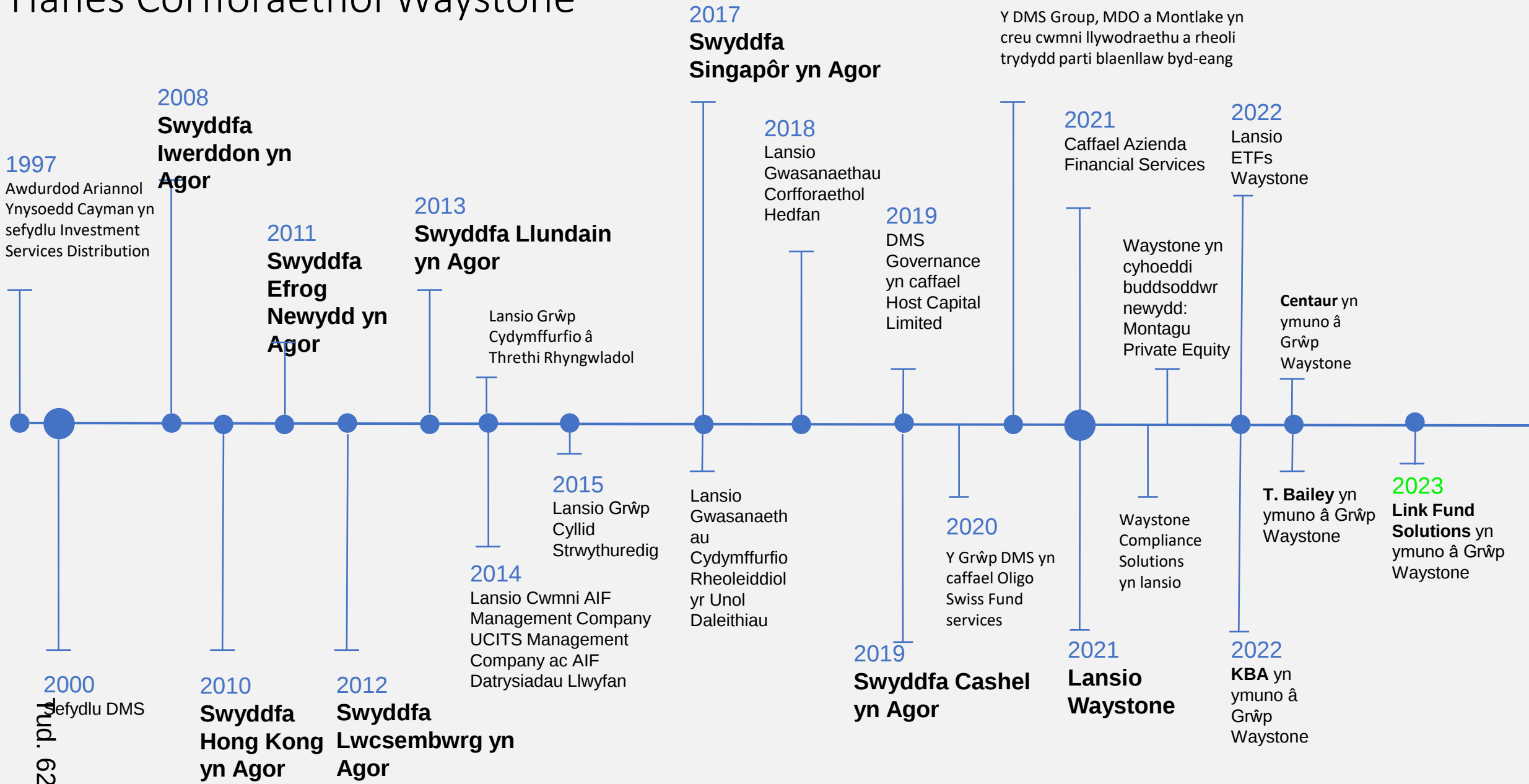
DATRYSIADAU
GWEINYDDOL

- Datrysiadau Gweinyddu a Chyfrifeg y Gronfa
- ~ 1750 o Gronfeydd / SPVs gyda chyfanswm €91bn AUA

DATRYSIADAU
CYDYMFFURFIO

- Gwasanaethau ymgynghori cydymffurfiaeth a swyddogaethau CCO a CFO allanol i Reolwyr Asedau a Chronfeydd Buddsoddi
 - 750 o ymgysylltiadau gweithredol yn fyd-eang

Hanes Corfforaethol Waystone



Waystone - Cynhyrchion Craidd yn ôl Lleoliad

Datrysiadau Cronfeydd Rheoledig

Iwerddon

Manco / AIFM
MiFID IM

Cymorth Dosbarthu MiFID
Datrysiadau Mynediad i'r Farchnad
Cyngori Dosbarthu

Lwcsembwrg

Manco / AIFM

Y DU

ACD
AIFM

Cayman

Manco / AIFM
Llywodraethu Cronfeydd
Sylwedd Economaidd

Y Swistir

Cynrychiolydd y Swistir

Datrysiadau Gweinyddol

Iwerddon

Gwasanaethau Gweinyddol a Chorfforaethol

Lwcsembwrg

Gwasanaethau Gweinyddol a Chorfforaethol

Y DU

Asiantaeth Gweinyddu a Throsglwyddo

Cayman

Gwasanaethau Gweinyddol a Chorfforaethol

Bermuda / Canada / yr Unol Daleithiau

Gweinyddu

Datrysiadau Cydymffurfio Bydeang

Y DU, Iwerddon, Lwcsembwrg

Gwasanaethau Cydymffurfio a Chyngori Rheoleiddio
Cymorth Manco
Swyddog Cydymffurfio Seiberddiogelwch / Datrysiadau
Diogelu Data wedi'i Allanoli

U.S.

Gwasanaethau Cydymffurfio a Chyngori Rheoleiddio

APAC

Gwasanaethau Cydymffurfio a Chyngori Rheoleiddio

Y Dwyrain Canol

Gwasanaethau Cydymffurfio a Chyngori Rheoleiddio

Global Capability Centres

Cashel, Leeds, y Philipinau, India

UK Expertise – ACD Annibynnol mwyaf y DU

c.£100bn
AUM

c.44% cyfran
o'r farchnad

75+
partneriaid
RhB

236+ o
Gronfeydd

Cronfeydd penagored y Deyrnas Unedig

Cronfeydd amgen y DU

Gwasan aethau

- Cyfarwyddwr Corfforaethol Awdurdodedig Annibynnol
- Rheolwr Cynllun ISA
- Risg a Pherfformiad
- Datrysiaid Dosbarthu
- Asiantaeth Drosglwyddo
- Gweinyddu Cronfa Ddirprwyedig
- Gwasanaethau Treth
- Cynhyrchu Dogfennau

- Rheolwr Cronfa Fuddsoddi Amgen Annibynnol
- Asiantaeth Drosglwyddo
- Gweinyddiaeth y Gronfa
- Gwasanaethau Treth
- Cynhyrchu Dogfennau
- Ysgrifenyddiaeth y Cwmni

Strwyth urau'r Gronfa

- UCITS
- NURS
- QIS
- PAIF
- ACS
- LTAF

- Investment Companies
- VCT
- REITs
- Partneriaethau Cyfyngedig
- ICC & PCC

Tud. 64

Cyfres Cynnyrch

	Iwerddon	Lwcsembwrg	Y DU	Cayman	Gogledd America	Pasbort yr UE / Swistir	APAC/UAE*
AIFM, UCITS ManCo, ACD	•	•	•	•		•	
Llwyfannau Cronfa a Gynhelir	•	•		•			
Gwasanaethau Rheoli Buddsoddi Gwasanaeth llawn, Gweithredu Masnach y Swyddfa Ganol, Mantoli Dosbarthiadau Cyfranddaliadau, CPO	•	•	•	•	•		
Datrysiadau Dosbarthu	•	•	•	•	•	•	•
Cyfnewid Cronfeydd Masnachu	•	•					
Gwasanaethau Cyfarwyddwyr/Cymorth y Bwrdd / Datrysiadau Llywodraethu Cronfa	•	•	•	•	•		•
Gwasanaethau Ysgrifenyddol Corfforaethol	•	•	•	•	•		•
Adroddiadau Rheoleiddio Atodiad IV, Ffurflen PF, Ffurflen PQR, Hydwythedd II, KIIDs, PRIIPs	•	•	•	•	•		•

* Rhagwelir argaeledd Cwmni Rheoli UAE a Chefnogaeth Ddosbarthu H1 2025

Cyfres Cynnyrch parhad

	Iwerddon	Lwcsembwrg	Y DU	Cayman	Gogledd America	Pasbort yr UE / Y Swistir	APAC/UAE
Gwasanaeth pasbortio / Cofrestru Cronfa	•	•	•	•	•	•	•
Gwasanaethau Priso	•	•	•	•	•		•
Swyddfa gofrestredig / Domisilio / Asiant Ewropeaidd / Cynrychiolydd Swistir	•	•	•	•		•	
Gweinyddiaeth y Gronfa Cyfrifeg a Gwasanaethu Buddsoddwyr y Gronfa	•	•	•	•	•		•
Cerbydau Diben Arbennig / Cyllid Strwythuredig / Prydlesu Hedfan	•	•	•	•	•	•	•
Gwasanaethau Cydymffurfio, Cynghori ar Seiber a Diogelu Data	•	•	•	•	•		•
Gwasanaethau AML	•	•	•	•	•		•
Depository Lite				•			

Diolch.

Tîm Perthynas

Enw: James Zealander
Swyddogaeth: Uwch Reolwr Perthnasau
Rhif: +44 (0) 7843 804917
E-bost: James.Zealander@waystone.com

Enw: Heidi Robinson
Swyddogaeth: Rheolwr Perthynas
Rhif: +44 (0)7522 348 474
E-bost: Heidi.Robinson@waystone.com

Enw: Richard Thornton
Swyddogaeth: Pennaeth Rheoli Perthynas, Perchnogion Asedau
Rhif: +44 (0) 7765 220277
E-bost: Richard.Thornton@waystone.com

Cyswllt Gweithredol

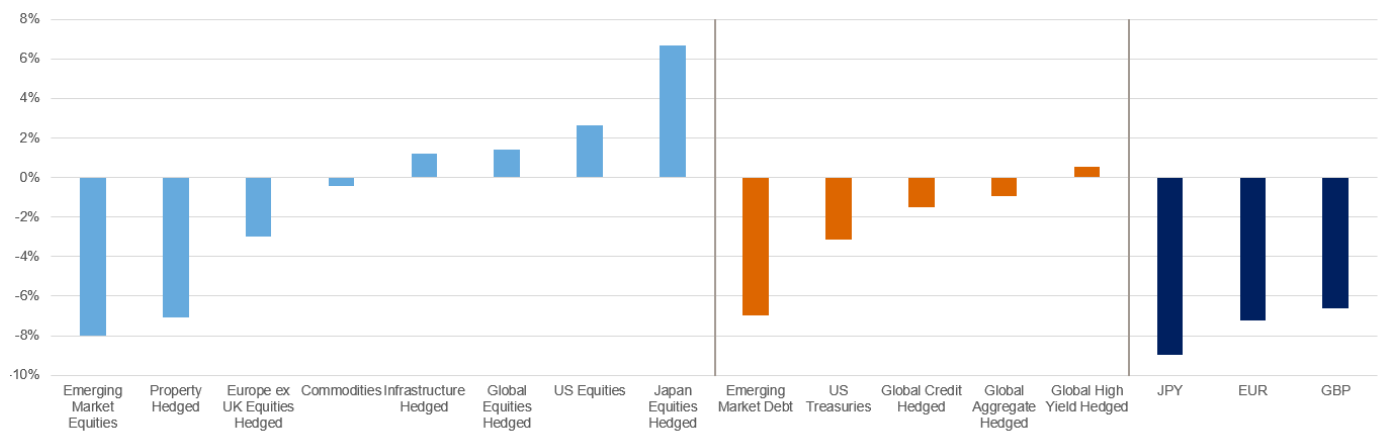
Enw: Karl Midl
Swyddogaeth: Pennaeth Gwlad, y DU a Phrif Swyddog Gweithredol, Waystone Management UK
Rhif: +44 (0)7951 266225
E-bost: karl.midl@waystone.com

Cyd-bwyllgor Llywodraethu - Crynodeb o Berfformiad Ch4 2024 PPC

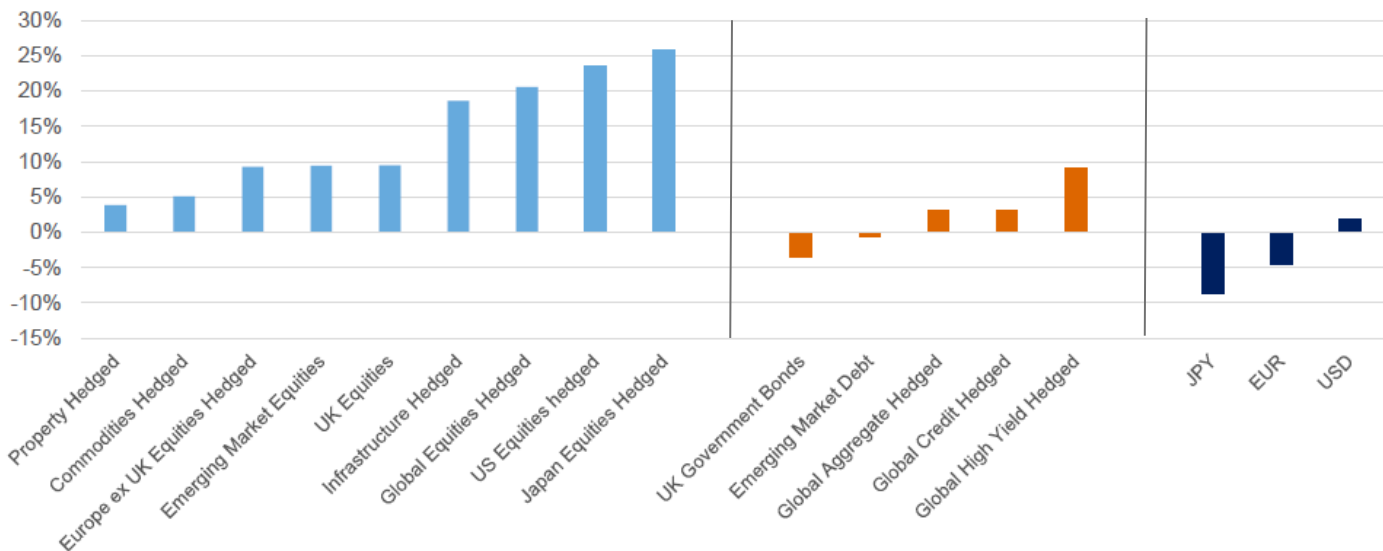
Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Cododd ecwitiau byd-eang o safbwynt sterling yn y pedwerydd chwarter ond fe lusgodd marchnadoedd incwm sefydlog. Fe wnaeth ecwitiau yr Unol Daleithiau yrru ecwitiau byd-eang yn uwch yn dilyn canlyniad yr etholiad yn yr Unol Daleithiau. Cafodd teimlad cadarnhaol ei danio gan optimistiaeth y byddai polisïau'r darpar Arlywydd Trump, gan gynnwys toriadau treth a thariffau, yn gyfeillgar i fusnes. Ewrop oedd ar ei hôl hi, wedi ei effeithio gan ragolwg economaidd gwan ac ansicrwydd gwleidyddol yn yr Almaen a Ffrainc. Fe wnaeth Asia ex Japan a marchnadoedd datblygol (EM) hefyd danberfformio. Mewn incwm sefydlog, cododd enillion hir ar ôl rhybudd y banc canolog am doriadau cyfradd pellach. Gostyngodd y Federal Reserve (Fed) a Banc Canolog Ewrop (ECB) gyfraddau 25 pwynt sylfaen ddwywaith, tra bod Banc Canada wedi gwneud dau doriad 50-bps. Fe wnaeth Banc Lloegr (BoE) dorri cyfraddau 25 bps ym mis Tachwedd ond cawsant eu gadael heb newid ym mis Rhagfyr.

Perfformiad dosbarth asedau – Chwarter Hyd (Rhagfyr) 2024



Perfformiad dosbarth asedau – Blwyddyn Hyd (Rhagfyr) 2024



Paratwyd y ddogfen hon ar gyfer swyddogion y PPC yn seiliedig ar berfformiad gan Northern Trust. Mae dyddiadau cychwyn yn seiliedig ar y NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall dyddiadau cychwyn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd yr awenau yn dilyn cyfnod o drawsnewid.

Meincnodau: Global equity hedged (MSCI World ACWI), UK equity (FTSE All Share), US equity hedged (Russell 1000 Net GBPH), Europe ex UK equity (MSCI Europe ex UK Equity Net GBPH), Japan equity (TOPIX Net GBPH), Ecwiti Marchnadoedd Datblygol (MSCI Emerging Markets Net), Global HY bonds (BofAML Global High Yield 2% Constrained Index), EMD LC (JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index), Global credit hedged (Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index), Global aggregate hedged (Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index GBPH), UK Government Bonds (ICEBofAML UK Gilts All Stocks (GB), Property hedged (FTSEEPRA Nareit Dev Re GBP)

Cronfa Dwf Ecwiti Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	5 mlynedd	Ers y Cychwyn
Gros	4.1	13.6	5.0	9.2	10.6
Net	4.0	13.2	4.6	8.7	10.2
Mynegai Net MSCI AC World*	4.3	17.6	7.6	10.9	12.0
Gwarged enillion (gros)	-0.2	-4.0	-2.6	-1.7	-1.4
Gwarged enillion (Net)	-0.3	-4.4	-3.0	-2.2	-1.8

Dyddiad Cychwyn: 31 Ionawr 2019
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Rhagfyr 2024 y
Meincnod: Mynegai dychweliad MSCI AC World GBP
*Mae'r ffigurau'n cynnwys saib yn y perfformiad ym mis Tachwedd 2024 ynghylch trawsnewid y Gronfa.
Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni adbrisiant cyfalaf hirdymor, net o ffioedd.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Ar gyfer mis Rhagfyr, y mis cyflawn cyntaf ers i Russell ddechrau ar 18 Tachwedd 2024, fe wnaeth y gronfa gofnodi dychweliadau absoliwt positif gan orffen y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol. Bu tuedd y Gronfa at gapiau bychan yn rhwystr. Ni chafodd ei amlygiad gwerth ychwaith ei wobrwyo. Mewn sectorau, roedd dewis dros bwysau a stoc o fewn gofal iechyd yn ddifriwr nodedig. Roedd hyn yn cynnwys gorbwysau i CVS Health Corp a Novo Nordisk. Er bod gormod o bwysau yn ôl disgrisiwn defnyddwyr yn ddefnyddiol, nid oedd dewis stoc yn cael ei wobrwyo (dan bwysau Tesla, Amazon). Roedd amlygiad o dan bwysau a dewis stoc o fewn technoleg gwybodaeth hefyd yn ddi-fudd (o dan bwysau Broadcom, Apple) er ei fod yn rhy drwm i'r gwneuthurwr sglodion TSMC a gyfrannodd yn gadarnhaol. Roedd amlygiad o dan bwysau i ynni yn effeithiol gan fod hwn ymhlith y sectorau a berfformiodd waethaf yn y cyfnod. Roedd hyn yn cynnwys tanbwysau i Exxon Mobil a Chevron. Mewn mannau eraill, roedd gorbwysau i Alphabet o fewn gwasanaethau cyfathrebu yn fuddiol.

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	5 mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	5.4	18.2	9.0	11.9	13.0
Net	5.3	17.9	8.7	11.6	12.7
Mynegai MSCI AC World Index Net	6.0	19.6	8.2	11.3	12.3
Gwarged enillion (gros)	-0.6	-1.4	0.8	0.6	0.7
Gwarged enillion (Net)	-0.7	-1.7	0.5	0.3	0.4

Dyddiad Cychwyn: COB 31 Ionawr 2019
Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2024
Meincnod: Mynegai Cyfanswm Dychweliad Net MSCI AC World GBP
Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni adbrisiant cyfalaf hirdymor, net o ffioedd.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Cofrestrodd y Gronfa ffurflenni absoliwt cadarnhaol dros y pedwerydd chwarter ond gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol. Trwy gydol y chwarter ni chafodd gogwydd y Gronfa at gapiau bach ei wobrwyo, mewn cyferbyniad â'r chwarter blaenorol. Mewn sectorau, roedd dewis stoc o fewn materion ariannol yn niweidiol (dros bwysau Commerzbank). Cosbwyd amlygiad dros bwysau i ddeunyddiau, y sector sy'n perfformio waethaf, gan gynnwys gorbwysau bach i Antofagasta. Mewn gofal iechyd, oedd drosbwysau yn y sector a bod y dewis o stoc yn tynnu oddi wrth hyn (gorbwysau HCA Healthcare, Elevance Health) er bod Novo Nordisk dan bwysau oedd o gymorth. Roedd dewis stoc o fewn disgresiwn defnyddwyr yn negyddol (dan bwysau Tesla, Amazon). Roedd amlygiad o dan bwysau i dechnoleg gwybodaeth hefyd yn aneffeithiol (o dan bwysau Broadcom, Nvidia, Apple).

Fodd bynnag, cafodd yr effaith negyddol ei wrthbwysu'n rhannol gan orbwysau i TSMC a Topcon, a gyfrannodd yn gadarnhaol. Mewn diwydiannau, roedd trosbwysau i United Airlines a Delta Airlines yn fuddiol. Roedd amlygiad o dan bwysau i gyfleustodau hefyd yn effeithiol gan fod hyn yn tanberfformio o safbwynt y rhan fwyaf o sectorau eraill.

Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	2.9	14.3	-	13.7
Net	2.9	13.9	-	13.3
Mynegai MSCI AC World Index Net	6.0	19.6	-	19.0
Gwarged enillion (gros)	-3.1	-5.3	-	-5.3
Gwarged enillion (Net)	-3.1	-5.7	-	-5.7

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Mehefin 2023

Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2024

Meincnod: Mynegai Cyfanswm Dychweliad Net MSCI AC World GBP

Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf) o'r hyn sydd gyfwerth â Mynegai Cyfanswm Dychweliad Net MSCI AC World GBP + 1.5% y flwyddyn, net o ffioedd, dros gyfnod treigl o bum mlynedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Cofrestrodd y Gronfa enillion absoliwt cadarnhaol o 2.9% dros y chwarter ond tanberfformiodd y meincnod ar sail gymharol. Cofnododd pob marchnad golledion dros y cyfnod ac eithrio'r Unol Daleithiau lle cafodd ecwiti ei yrru gan fuddugoliaeth annisgwyl Donald Trump yn etholiad arlywyddol yr Unol Daleithiau a thwf oedd yr arddull a berfformiodd orau dros y chwarter. O fewn yr amgylchedd hwn yn y farchnad, roedd gogwydd y Gronfa tuag at stociau efo anwadalrwydd isel yn anffafriol. O ran sectorau, fe wnaeth dethol stoc mewn technoleg (Apple dan bwysau) a disgresiwn y cwsmer (Tesla dan bwysau) dynnu oddi wrth y perfformiad. Roedd gorbwysau i ofal iechyd a'i ddewis o fewn gofal iechyd (dros bwysau Novo Nordisk, Danaher Corporation) hefyd yn ddi-fudd.

Fodd bynnag, cyfrannodd gorbwysau i gwmnïau ariannol Visa, Jefferies a Mitsubishi Ufj Financial Group yn gadarnhaol. O ran rheolwyr, Neuberger Berman oedd y rheolwr a berfformiodd orau, er ei fod yn dal i ddychwelyd enillion gwarged negyddol. Yn y cyfamser, Mirova a lusgodd fwyaf.

Sylwadau ar y Gronfa Marchnadoedd Datblygol

Er gwaethaf perfformiad cyffredinol cadarnhaol ar gyfer 2024, gorffennodd y Marchnadoedd Datblygol y flwyddyn ar nodyn negyddol. Gwerthusodd buddsoddwyr effaith bosibl tariffau masnach yr Unol Daleithiau ar stociau a gwledydd dethol o dan Donald Trump, a enillodd etholiad arlywyddol yr Unol Daleithiau yn ystod y cyfnod. Roedd cryfder pellach yn noler yr Unol Daleithiau (USD) yn rhwystr ychwanegol wrth i'r disgwyliadau ar gyfer toriadau cyfraddau y Federal Reserve yn y dyfodol gael eu hail-raddnodi. Cymerodd nifer o wledydd EM gamau polisi ariannol yn ystod y cyfnod.

Gorffennodd Brasil y chwarter a'r flwyddyn fel un o'r gwledydd sy'n perfformio wannaf. Arhosodd dan bwysau a pharhaodd buddsoddwyr heb eu hargyhoeddi ar ymarferoldeb cynllun torri costau diweddaraf y llywodraeth. Dioddefodd De Korea o bryderon ehangach tensiynau masnach yr Unol Daleithiau, dibrisiant yn y perfformiad gwan a enillwyd a pharhaodd o'r sector technoleg. Dychwelodd India rywfaent o'i pherfformiad yn gynnar yn y flwyddyn. Fe wnaeth Tsieina berfformio fymryn yn well na'r dychweliad meincnod. Ar y dechrau, fe wnaeth stociau fanteisio o obeithion ac ysgogiad pellach gan y llywodraeth. Fodd bynnag, fe wnaeth y rownd ddiweddaraf o fesurau, a oedd yn cynnwys pecyn cyllidol sylweddol i lywodraethau lleol ailstrwythuro dyledion, syrthio yn brin o gyrraedd nod y disgwyliadau. Roedd bygythiadau tariff Trump hefyd yn pwysu ar sentiment buddsoddwyr.

Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	0.6	9.8	0.5	-0.5
Net	0.4	9.4	0.1	-0.9
Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI	-1.5	9.4	0.7	-0.4
Gwarged enillion (gros)	2.1	0.4	-0.2	-0.1
Gwarged enillion (Net)	1.9	0.0	-0.6	-0.5

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Hydref 2021
Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2024
Meincnod: Amcan Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI: I gyflawni adbrisiant cyfalaf, yr hyn sydd gyfwerth â Mynegai Net Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5% y flwyddyn, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a'r ffioedd.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Fe wnaeth y Gronfa berfformio'n well y chwarter hwn. O fewn amgylchedd y Farchnad Ddatblygol, manteisiodd y Gronfa o amlygiad cadarnhaol i fomentwm, er bod y gogwydd cymedrol i ffwrdd o gapiau mawr yn fymryn o rwystr. Roedd dethol stoc yn effeithiol yn greiddiol i berfformiad gwell. Roedd hyn yn gryf yn Nhaiwan (dros bwysau Bizlink Holding, MediaTek), De Korea (dan bwysau Samsung Electronics a POSCO,) yn ogystal ag India a'r Emiradau Arabaidd Unedig (UAE). Roedd dethol stoc negyddol yn Tsieina (mentrau ariannol dan bwysau sy'n eiddo i'r wladwriaeth, eiddo tirol) wedi eu pwysu ar enillion cymharol.

Roedd dyraniad gwlad yn tynnu ar gyfanred, gan nad oedd gormod o bwysau i Frasil ac o dan bwysau i Taiwan yn gweddu i amgylchedd y farchnad. Cafodd hyn ei liniaru'n rhannol gan gyfraniad cadarnhaol o dan bwysau i India a thros bwysau i'r Emiradau Arabaidd Unedig.

O ran rheolwyr, ychwanegodd Numeric at ei berfformiad cryf yn 2024 trwy ei amlygiad cadarnhaol i fomentwm. Roedd gogwydd Axiom ac Artisan tuag at dwf yn eu helpu i berfformio'n well na'r meincnod. Tanberfformiodd Barrow Hanley a Bin Yuan, tra mai Oaktree oedd y strategaeth a berfformiodd wannaf wrth i'w dewis stoc yn Tsieina bwysu ar enillion cymharol.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Roedd ecwiti'r DU yn llusgo ar ôl ecwiti byd-eang ond yn perfformio'n well nag Ewrop, Asia ex Japan, a marchnadoedd datblygol. Yn y rhanbarth, ariannol oedd y sector a berfformiodd orau tra bod deunyddiau yn llusgo ar ôl. Yn gynnar yn y chwarter roedd newyddion da ar chwyddiant a ddisgynnodd yn is na tharged y BoE i isafswm tair blynedd o 1.7% flwyddyn ar flwyddyn (FL ar FL) ym mis Medi, i lawr o 2.2% yn Awst. Yn ddiweddarach ym mis Hydref profodd cyllideb gyntaf llywodraeth Lafur i fod yn uchelgeisiol o ran graddfa, gan gynnwys £40 biliwn o godiadau treth a £30 biliwn o fenthycia ychwanegol i ariannu cynlluniau gwariant y Canghellor. Rhybuddiodd llywodraethwr BoE y byddai'r gyllideb yn cynyddu chwyddiant o ychydig o dan hanner pwynt canran ar ei anterth.

Roedd rhybudd y banc canolog ar doriadau cyfraddau pellach yn ymddangos yn gyfiawn gan ddata newydd a ddangosodd fod chwyddiant pennawd wedi codi i uchafbwynt o chwe mis o 2.3% FL ar FL ym mis Hydref a chynyddodd ymhellach ym mis Tachwedd i 2.6%. Roedd chwyddiant craidd yn 3.5% FL ar FL ym mis Tachwedd, i fyny o 3.3%. Yn y cyfamser, cododd twf cyflog (ac eithrio taliadau bonws) i 5.2% FL ar FL yn y tri mis hyd at fis Hydref, gan gyflymu o 4.4%. Newyddion drwg pellach i'r llywodraeth, oedd i'r economi ostwng 0.1% ym mis Hydref yn erbyn disgwyliadau twf o 0.1% ac roedd yn wastad dros y chwarter. Roedd gwerthiant manwerthu yn siomedig, gan godi 0.5% FL ar FL ym mis Tachwedd, ymhell islaw'r cynnydd o 2.0% ym mis Hydref a'r cynnydd o 1.0% a ddisgwyliwyd. Mewn tystiolaeth bellach o economi araf, gwanhaodd y gweithgynhyrchu PMI, a phlymiodd archebion ffatri newydd i lefel isel pedair blynedd ym mis Rhagfyr yn ôl Cydffederasiwn Diwydiant Prydain. Fodd bynnag, roedd gwell newyddion mewn gweithgarwch gwasanaethau, a gododd yn uwch na'r disgwyliadau yn narllediad rhagarweiniol PMI mis Rhagfyr.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti y DU:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	5 mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	0.3	10.7	4.8	4.3	5.5
Net	0.2	10.4	4.4	3.9	5.1
FTSE All Share	-0.4	9.5	5.8	4.8	5.5
Gwarged enillion (gros)	0.6	1.2	-1.0	-0.5	0.0
Gwarged enillion (Net)	0.6	0.9	-1.4	-0.9	-0.4

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Medi 2019
Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2024
Meincnod: Mynegai FTSE All Share Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni adbrisiant cyfalaf hirdymor, net o ffioedd.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

O fewn amgylchedd y farchnad, gorffennodd y Gronfa o flaen y meincnod dros y chwarter. Fe wnaeth lleoliad y ffactorau yn gyffredinol dynnu oddi wrth bethau, gyda stociau cyfalafu mawr yn perfformio'n well nag enwau cap bach. Roedd dyraniad y sector yn gadarnhaol ar y cyfan, yn enwedig y tanbwysau i ddeunyddiau a gofal iechyd. Fodd bynnag, cafodd hyn ei liniaru ychydig drwy ddethol stoc negyddol.

Roedd dewis effeithiol o fewn y sector dewisol o ddefnyddwyr yn gyfrannwr allweddol, gyda dod i gysylltiad â Games Workshop, Grŵp Burberry a Dowlais Group i gyd yn cyfrannu at lefel y stoc. Roedd dethol stoc wannaf o fewn y sectorau technoleg gwybodaeth a diwydiannau, oedd yn pwyso ar uwch-berfformiad ychwanegol.

O ran rheolwyr, Fidelity oedd yr unig reolwr i danberfformio yn y chwarter hwn ac a yrrwyd gan eu tanbwysau i faterion ariannol. Fe wnaeth gogwydd J O Hambro a Ninety One tuag at werth helpu perfformio'n well yn chwarter olaf y flwyddyn, tra bod lleoliad a dewis twf Baillie Gifford o fewn disgresiwn defnyddwyr yn gyfranwyr allweddol at warged enillion.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Cododd cynnyrch y llywodraeth wrth i fanciau canolog ddod yn fwy gofalus wrth wneud penderfyniadau ar gyfradd llog. Roedd canlyniad etholiad arlywyddol yr Unol Daleithiau ac effaith ddisgwyliedig polisïau'r weinyddiaeth sy'n dod i mewn yn sbardun mawr i berfformiad. Roedd yr agwedd economaidd a'r ansicrwydd gwleidyddol hefyd yn effeithio ar deimlad y farchnad, yn enwedig yn Ewrop. Gostyngodd y Federal Reserve (Fed) a Banc Canolog Ewrop (ECB) gyfraddau llog 25 pwynt sylfaen (bps) ddwywaith tra bod Banc Lloegr yn torri cyfraddau 25 bps ym mis Tachwedd ond gadawodd hwy heb newid ym mis Rhagfyr. Cododd cynnyrch 10 mlynedd meincnod Trysorlys yr UD 79 bps i 4.57%, gan ymestyn yn uwch tuag at y chwarter olaf. Cododd cynnyrch gilt 10 mlynedd meincnod y DU 57 bps i 4.57%. Mewn manau eraill, cododd y cynnyrch ar y bwnd Almaeneg 10 mlynedd 25 bps i 2.37%.

Fe wnaeth y lledaeniad credyd gulhau dros y cyfnod. Fel yn y chwarter blaenorol, fe wnaeth credyd cynnyrch uchel (HY) berfformio yn well na gradd buddsoddi (IG). Fe wnaeth lledaeniad HY Ewropeaidd dynhau fwyaf (-36 bps i 309), gyda HY byd-eang ddim yn bell ar ôl (-35 bps i 329). Roedd tynhau lledaeniad HY yr Unol Daleithiau yn fwy cymedrol (-8 bps i 287). Yn y farchnad IG, credyd y DU oedd y perfformiwr gorau, gyda lledaeniad yn culhau 18 bps i 80. Mae hyn yn cymharu â lledaeniad HY Ewropeaidd a gulhaodd 13 bps i 89 a IG byd-eang (-10 bps i 82). Fel gyda US HY, roedd tynhau'r lledaeniad yn fwy cyfyngedig (-7 bps i 77). Fe wnaeth dyled arian caled marchnadoedd datblygol (EMD) berfformio'n well na arian lleol EMD, yn bennaf oherwydd cryfhau doler yr Unol Daleithiau. Cododd Mynegai Byd-eang EMBI JPM 4.8% tra bod Mynegai Amrywiol Byd-eang JP Morgan GBI-EM yn 0.4% yn is dros y pedwerydd chwarter.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	-3.1	0.1	-2.0	-1.6
Net	-3.2	-0.1	-2.2	-1.9
FTSE Mynegai Bondiau World Gvt (GBP Hedged)	-1.2	2.0	-2.4	-2.2
Gwarged enillion (gros)	-1.9	-1.9	0.4	0.6
Gwarged enillion (Net)	-2.0	-2.1	0.2	0.3

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Rhagfyr 2024

Meincnod: FTSE World Government Bond Index (GBP Hedged)

Amcan: Nod yr Is-gronfa yw cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sy'n fwy na FTSE Mynegai Bondiau World Government (GBP Hedged), dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Tanberfformiodd y Gronfa. Safle mewn gwledydd marchnadoedd datblygol yn pwyso ar ddychweliadau cymharol y cyfnod hwn. Roedd tanbwysau i gyfraddau o fewn Tsieina a dros bwysau i Frasil yn ddi-dynwyr allweddol, tra bod y gorbwysau i Fecsico yn negyddol arall. Ni chafodd dros bwysau i fondiau craidd Ewropeaidd 5 mlynedd a dros bwysau i gyfraddau Norwyaidd ychwaith eu gwobrwyo. Fodd bynnag, cyfrannodd amlygiad o dan bwysau i gyfraddau Japan a thrysorlys yr Unol Daleithiau sydd wedi cyfrannu yn gadarnhaol y chwarter hwn.

O ran rheolwyr, tanberfformiodd RBC oherwydd llai o bwysau i gyfraddau Ewropeaidd a gorbwysau i gyfraddau ym Mrasil. Mae Colchester hefyd wedi tanberfformio oherwydd gorbwysau cyfraddau Mecsico a thanbwysau cyfraddau yn Tsieina.

Cronfa Credyd Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	-1.4	3.6	-2.4	-1.2
Net	-1.4	3.5	-2.6	-1.4
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	-1.6	3.1	-2.1	-1.2
Gwarged enillion (gros)	0.2	0.5	-0.3	0.0
Gwarged enillion (Net)	0.2	0.4	-0.5	-0.2

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020
Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2024
Meincnod: Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index (GBP Hedged)
Amcan: Nod yr Is-gronfa yw cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sy'n fwy na Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index (GBP Hedged), dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Gorberfformiodd y Gronfa dros chwarter olaf y flwyddyn wedi'i yrru gan amlygiad dros bwysau'r Gronfa i gredyd cynnyrch uchel a gradd fuddsoddi Ewropeaidd wrth i'r lledaeniad dynhau fwyaf yn y rhanbarth hwn. Roedd dyraniadau i radd buddsoddi mewn marchnadoedd eraill hefyd yn ddefnyddiol. Yng nghredyd yr Unol Daleithiau, tynnodd llai o bwysau i ddiwydiant gradd fuddsoddi er bod hyn wedi'i wrthbwysu'n rhannol gan ddyraniadau i gronfeydd gradd buddsoddi, a oedd yn gadarnhaol. Helpodd gorbwysau i rector ariannol cynnyrch uchel yr Unol Daleithiau hefyd. Fe wnaeth lleoli yn y DU a Chanada dynnu oddi wrth hyn oherwydd amlygiad o dan bwysau i gredyd gradd buddsoddi. Roedd amlygiad i arian cyfred caled dyled y farchnad ddatblygol yn negyddol oherwydd tanbwysau i radd buddsoddi yn Asia, America Ladin a'r Dwyrain Canol. Fodd bynnag, cafodd yr effaith ei liniaru rhywfaint gan radd o dan bwysau i radd buddsoddi yn Ewrop, oedd yn fuddiol. Mewn mannau eraill, tynnodd amlygiad o dan bwysau i ddyled sofran yn Sbaen dynnu oddi wrth hyn, fel yn y chwarter blaenorol.

O ran rheolwyr, perfformiodd Robeco a MetLife yn well gyda Fidelity yn tanberfformio yn bennaf oherwydd cyfraddau lleoli trwy fod dros bwysau bwndeli Almaeneg 10 mlynedd.

Cronfa Credyd Aml-ased:

	Tri Mis	1 Year	3 Year	Ers Cychwyn
Gros	-0.7	7.8	1.9	3.4
Net	-0.8	7.5	1.6	3.0
3 Mis GBP SONIA + 4%	2.2	9.5	8.0	6.7

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020
Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2024
Amcan: Cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sydd gyfwerth â 3 Mis GBP SONIA + 4%, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd. Nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Cofnododd y Gronfa elw negyddol yn y pedwerydd chwarter. Cafodd cyfraniadau cadarnhaol y Gronfa o gredyd eu gwrthbwyso gan effeithiau negyddol o gyfraddau a lleoli arian cyfred. O ran cyfraddau, tynnodd dyraniadau i Drysorlys Unol Daleithiau oddi wrth y gorbwysau i faterion blwyddyn a dwy flynedd gan gyfrannu'n gadarnhaol. Roedd amlygiad o dan bwysau i giltiau blwyddyn y DU hefyd yn tynnu oddi wrth y perfformiad. Mewn arian cyfred, er bod gormod o bwysau i sterling y DU yn effeithiol roedd hyn yn cael ei wrthbwyso gan danbwysau i ddoler yr Unol Daleithiau a'r ewro. Mewn credyd, roedd y gorbwysau i gynnyrch uchel Ewropeaidd (yn enwedig diwydiannau) yn fuddiol (RBC UK (BlueBay), ICG). Roedd gormod o bwysau i radd buddsoddi yn y rhanbarth hefyd yn helpu.

Yng nghredyd yr Unol Daleithiau, gwobrwywyd gorbwysau ariannol a diwydiannau cynnyrch uchel (RBC UK (BlueBay)). Roedd gormod o bwysau i ariannol a diwydiannau cynnyrch uchel y DU hefyd yn ychwanegiad. Roedd amlygiad i gredyd 'securitised' yr Unol Daleithiau yn effeithiol i raddau helaeth oherwydd gorbwysoliadau credydau gwarantiedig Voya i drosglwyddiadau risg credyd asiantaeth, y rhan sy'n perfformio orau, er bod cyfraniadau cadarnhaol mewn credyd 'securitised' yn eang. Ar wahân i Voya, cofnododd RBC UK (BlueBay) ac ICG enillion absoliwt cadarnhaol tra bod Barings a Man GLG yn cofrestru dychweliadau absoliwt negyddol.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	2.9	8.7	5.6	4.4
Net	2.8	8.7	5.5	4.1
3 Mis GBP SONIA + 2%	1.7	7.4	5.9	4.7

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2024

Amcan: I gyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sef cyfwerth â 3 Mis GBP SONIA + 2%, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd. Nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Daeth Cronfa Bond Dychweliad Absoliwt PPC ddychweliad o 2.9% o'i gymharu â'i ddychweliad targed o SONIA + 2%, a ddychwelodd 1.7%. O fewn yr amgylchedd, ychwanegodd pob un o'r tair strategaeth rheolwr sylfaenol at eu perfformiad cadarnhaol yn 2024. Gwobrwywyd y dyraniad mwy i Wellington gan iddo ddod â'r chwarter i ben fel y strategaeth sy'n perfformio orau.

At ei gilydd, elwodd y Gronfa o swyddi tymor byr i farchnadoedd bond craidd gan gynnwys yr Unol Daleithiau, y DU a Japan. Roedd lleoliad Insight yn pwysu ar berfformiad y cyfnod hwn. Roedd lleoli cromlin cynnyrch yn gymysg, gan fod Wellington yn elwa o'i gromlin Ewropeaidd mwy serth tra bod Insight yn dioddef o'i gromlin serthach yn yr UD. Cyfrannodd strategaethau credyd wrth i'r lledaeniad barhau i dynhau. Roedd lleoli arian cyfred hefyd yn gadarnhaol ac yn cynnwys swyddi byr yn noler Canada, doler Seland Newydd, ffranc y Swistir a krona Sweden.

Cronfa Credyd Sterling:

	Tri Mis	Blwyddyn	3 blynedd	Ers Cychwyn
Gros	-0.7	2.5	-2.1	-1.2
Net	-0.7	2.4	-2.2	-1.3
Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling plus 0.65%	-0.3	2.4	-2.5	-1.5

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020
Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2024
Meincnod: Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling Plus 0.65%
Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sydd gyfwerth â Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling + 0.65%, dros unrhyw gyfnod o dair blynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Postiodd y portffolio ddychweliadau negyddol a thanberfformiodd y mynegai dros y chwarter. Fe wnaeth hyd a lleoliad credyd dynnu oddi wrth berfformiad tra y gwnaeth incwm cwpon ychwanegu gwerth. Fe wnaeth lleoliad anffafriol ar draws y cyfnod sterling bwyso ar y dychweliadau.

Roedd y cynnydd mewn cynnyrch yn cyd-fynd â thueddiadau byd-eang wrth i ddisgwyliadau chwyddiant gael eu diwygio ar i fyny. Fodd bynnag, yn y DU, cafodd y cynnydd hwn ei chwyddo gan bryderon ynghylch y polisïau cyllidol a gyflwynwyd gan y llywodraeth newydd yn ei Chyllideb yn yr Hydref. Yn y cyfamser, fe wnaeth safle ffafriol ar draws cyfnod doler yr Unol Daleithiau olygu enillion gwell.

O fewn credyd, mae'r safiad dros bwysau mewn banciau a broceriaid a ffurflenni a gefnogir gan yswiriant tra bod safiad o dan bwysau mewn technoleg a chyfathrebu yn tynnu oddi ar ddychweliadau. Roedd sefyllfa dan bwysau strwythurol y Gronfa yn supra Quasi gan gynnwys KFW a SNCF Reseau hefyd yn pwyso ar ddychweliadau. Yn y cyfamser, fe wnaeth sefyllfa gorbwysiad enwau yswiriant megis RL Finance a New York Life Global gefnogi dychweliadau.



RUSSELL INVESTMENTS

CREDYD PREIFAT BYD-EANG PPC - BLWYDDYN I A II

Keith Brakebill, CFA

UWCH REOLWR PORTFFOLIO, CREDYD PREIFAT

Aidan Quinn, CFA

UWCH GYFARWYDDWR, TÎM CLEIENT EMEA

Tud. 77



Mae Credyd Preifat PPC Blwyddyn I wedi cael ei ddefnyddio ac mae'r farchnad yn parhau i fod yn gadarnhaol ar gyfer Blwyddyn II



LLWYDDIANT BLWYDDYN I

- ✓ Defnyddio cyfalaf yn llwyddiannus yn unol â gofynion PPC
- ✓ Darparu dyraniad sylweddol i Impact



CREU CYFLE I GREDYD PREIFAT BARHAU I DYFU

- ✓ Mae credyd preifat yn parhau i fod yn ddosbarth ased cymhellol
- ✓ Bydd y strwythur a roddwyd ar waith gan PPC yn caniatáu i ni ogwyddo tuag at sectorau deniadol y farchnad



MWY O FFOCWS AR FUDDSODDIADAU EFFAITH LLEOL

- ✓ Gosododd Blwyddyn I y sylfeini ar gyfer rhaglen i fuddsoddiadau lleol (Cymru)
- ✓ Bydd Blwyddyn II yn adeiladu ar y sylfeini hyn, ac yn sefydlu ecosystem credyd preifat Cymru ymhellach.

PPC Credyd Preifat Byd-eang LP Blwyddyn 1

Cyfnod aur ar gyfer Credyd Preifat

DARPARU AMLYGIAD ESTYNEDIG I WYTH STRATEGAETH ARBENIGOL	DULL PENSAERNIAETH- AGORED YN DEFNYDDIO AMREDIAD CYFLAWN O ALLUOGRWYDD	WEDI'I DEILWRA I DDEWISIADAU CYNALIADWYEDD PPC
---	--	---

AMCANION ALLWEDDOL:

8% - 11% TARGED IRR NET GBP-hedged	6% - 8% TARGED CYNNYRCH NET GBP-hedged
8 mlynedd TYMOR Y GRONFA Oddiwedd y cyfnod ymrwymiad*	2 flynedd CYFNOD YMRWYMIAD

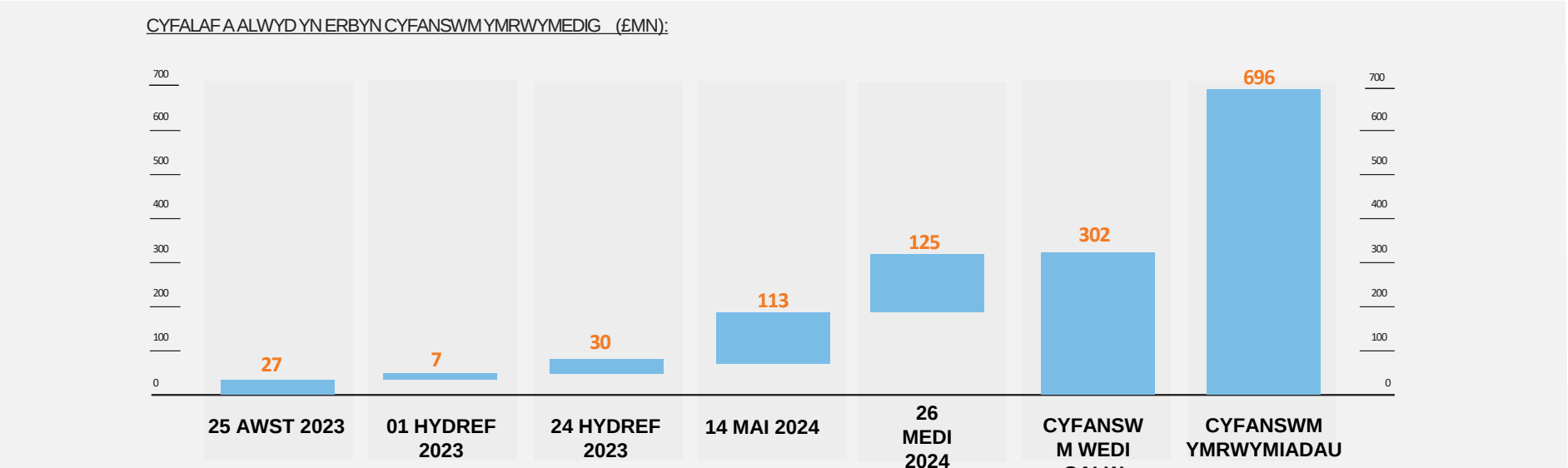
£163 MN CRONFA BENSIWN CAERDYDD A BRO MORGANNWG	£50 MN CRONFA BENSIWN CLWYD	£110 MN CRONFA BENSIWN GWYNEDD	£49 MN CRONFA BENSIWN POWYS
£20 MN CRONFA BENSIWN DINASA SIR ABERTAWE	£150 MN CRONFA BENSIWN GWENT FWYAF (TORFAEN)	£150 MN CRONFA BENSIWN DYFED	
£696 MN CYFANSWM			

YMRWYMIAD GP OCHR YN OCHR Â PPC HYD AT 1% O'R YMRWYMIAD GYFAN

Ffynhonnell: Russell Investments ar 31/12/2024. Mae unrhyw ragolwg, rhagamcan neu darged yn ddangosol ac nid yw wedi ei warantu mewn unrhyw ffordd. Gellidfa dychweliad mewnol (IRR) yw'r gyfradd disgownt sy'n rhoi gwerth net presennol pob llif arian (positif a negyddol) yn gyfwerth â sero ar gyfer prosiect neu fuddsoddiad penodol. *Gogystal ag estyniad blwyddyn, dwy flynedd ar ddisgresiwn y gp ond bydd unrhyw estyniadau ychwanegol yn amodol ar gymeradwyaeth y mwyafrif o fuddsoddwyr.

DIWEDDARIAD BLWYDDYN I

Cynnydd defnydd Blwyddyn I



RHAGOLWNG GALW CYFALAF:

Cronfa	Bywyd hyd yma		2025		2026		2027		Cydbwysedd	
Mewn (£m)	D/Down	Dosb.	D/Down	Dosb.	D/Down	Dosb.	D/Down	Dosb.	D/Down	Dosb.
£696 Cyfanswm Ymrwymadau	302	0	249	108	69	182	12	151	3	367

- Mae rheolwyr yn galw cyfalaf fel y disgwyl
- Gweithgaredd galw cyfalaf i barhau yn unol â'r disgwyliadau drwy 2024
- Mwyafrif yr ymrwymiad i'w alw erbyn 2026

Ffôn rhonell: Russell Investments fel ar 31 Rhagfyr 2024
Gallu gwerth buddsoddiadau a'u hincwm ddisgyn a chodi ac nid yw wedi'i warantu. Mae'n bosib efallai na chewch yn ôl y swm a fuddsoddiwyd yn wreiddiol.

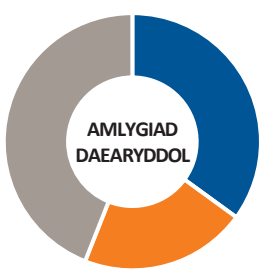
Yn seiliedig ar ymrwymïadau a llif arian parod tan fis Rhagfyr 2024

MANYLION Y GRONFA

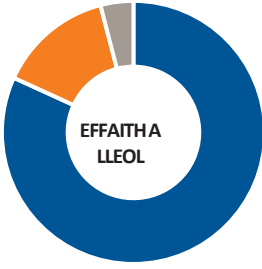
Amcan: Nod y Gronfa yw darparu mynediad estynedig at wyth o strategaethau arbenigol sy'n uchel eu clod. Mae'r Gronfa yn ceisio buddsoddi'r mwyafrif o'i hymrwymïadau mewn trafodiad dyled israddol ac uwch o gwmnïau byd-eang bychain i faint canolog, yn ogystal ag eiddo tiriog a phrosiectau isadeiledd sy'n gymesur â chyflawni'r amcan dychwelyd cyffredinol o'r mandad.

Targed IRR Net*	8-11%
Targed Cynnyrch Net*	6-8%
Cyfalaf Ymrwymedig	£696mn ym Mlwyddyn I
Awdurdodau yn cymryd rhan	7

DADANSODDIAD O'R PORTFFOLIO



35% Gogledd America
21% Y Deyrnas Unedig
44% Ewrop ac eithrio'r DU



80% Credyd Preifat Byd-eang
15% Effaith
5% Lleol

Cronfa	DD cyflawn?	Cyfalaf ymrwymedig	Cyfalaf a alwyd	Strategaeth / Ffocws	Daearyddiaeth	Pwysau portfolio	IRR disgwylïedig***	ESG	Effaith
Hamilton Lane DC	Ydy	\$255m	\$125.4m	Estynedig	Byd-eang	29%	7-9%	✓	-
BX Green Credit III	Ydy	\$63m	\$15.2m	Effaith / Ynni	Byd-eang	7%	9-13%	✓	✓
Pemberton Strategic Credit III	Ydy	£78m	£80.2m	Estynedig	Ewrop	11%	13-16%	✓	-
LOIM Sustainable PC	Ydy	\$66m	\$59.7m	Effaith / Estynedig	Byd-eang	7%	14-18%	✓	✓
Ares Capital Ewrop VI	Ydy	£90m	£23.4m	Estynedig	Ewrop	13%	8-12%	✓	-
HIG Bayside Credit Opportunities VII	Ydy	£80m	£24.0m	Estynedig	Ewrop	11%	14-18%	✓	-
Capital Four Preifat Debt V	Ydy	£55m	£23.7m	Estynedig	Ewrop	8%	9-11%	✓	-
Starwood European RE Debt II	Ydy	£75m	£28.7m	Eiddo Tirol	Ewrop	11%	8-12%	✓	-
Pluto UK RE Debt VIII / Wales Sleeve	Ydy	£30m	—	Eiddo Tirol	DU	4%	8-11%	✓	✓
9 Rheolwyr	—	£715m	£340.2m	Estynedig	Byd-eang	—	9-13%	—	—

Ffynhonnell: Russell Investments fel ar 31 Rhagfyr 2024. Er dibenion eglurhaol yn unig. Ni ddylid cymryd unrhyw gyfeiriad at reolwyr arian penodol fel argymhelliad. Mae unrhyw ragolwg, rhagamcanion neu darged yn ddangosol yn unig ac nid yw'n warantedig mewn unrhyw ffordd. Mae targed dychwelyd yn net o ffioedd rheolwyr sylfaenol. Term cyfnewt yw'r cyfartaledd pwysol o fuddsoddiadau.
*** Mae'r dychwelydau yn GBP-Hedged

Gwasanaeth hurio ceir preifat y DU



BENTHYCIAD TYMOR CORFFORAETHOL



Y Cwmni

Y trydydd gweithredwr mwyaf ym marchnad tacsï'r DU ar ôl Uber a Bolt

Busnes cytbwys rhwng B2B a B2C gyda hanner yr archebion dros y ffôn yn hytrach nag ap/we



Y Buddsoddiad

Noddwyr sy'n ceisio cyfalaf i barhau â strategaeth twf M&A

£188m dyled lien 1af + £15m ecwiti

4.7x trosoledd a 39% LTV wrth gau

S+6.75%

Cwpon

2.75%

Ffi Tarddiad

NC1/1

Ffioedd Rhagdal

7 mlynedd

Tymor i Aeddfedrwydd



Astudiaeth achos buddsoddi cynaliadwy

- Developer of **community solar & storage assets** serving **non-single-family housing and low-to-moderate income** (LMI) households
- Community solar is a powerful tool for **~80% of US residents unable to install on-site solar**, and it is the **fastest growing segment of US solar industry**
- Aspen has the dual mission of **accelerating and democratizing decarbonization**. Its community solar program allows residents to **receive credits on their electricity bills** from the renewable energy produced by their solar projects
- Aspen has developed and acquired **260+ MW of solar capacity**, enabling the avoidance of greenhouse gas emissions equivalent to the annual energy use of 41,000 homes

CLIC® Assessment		
CLIC® pillar	Identified Impact	SDG alignment
C ircular.	▪ Land & ecosystems protection ▪ Recycling & reusing of materials	 
L ean.	▪ Grid reliability and resiliency ▪ Efficient & affordable distributed solar resources	 
I nclusive.	▪ Clean energy access for LMI households ▪ Reduction on energy expenses	 
C lean.	▪ GHG emissions avoided through clean energy ▪ Clean energy storage increasing reliability	 
EU Taxonomy Alignment		
Economic Activity	Production of Electricity from Solar PV	
Substantial contribution	Climate change mitigation & adaptation	
Taxonomy Alignment	✓	

¹ As of May 2024. ² Including the 2022 and 2023 reporting period.

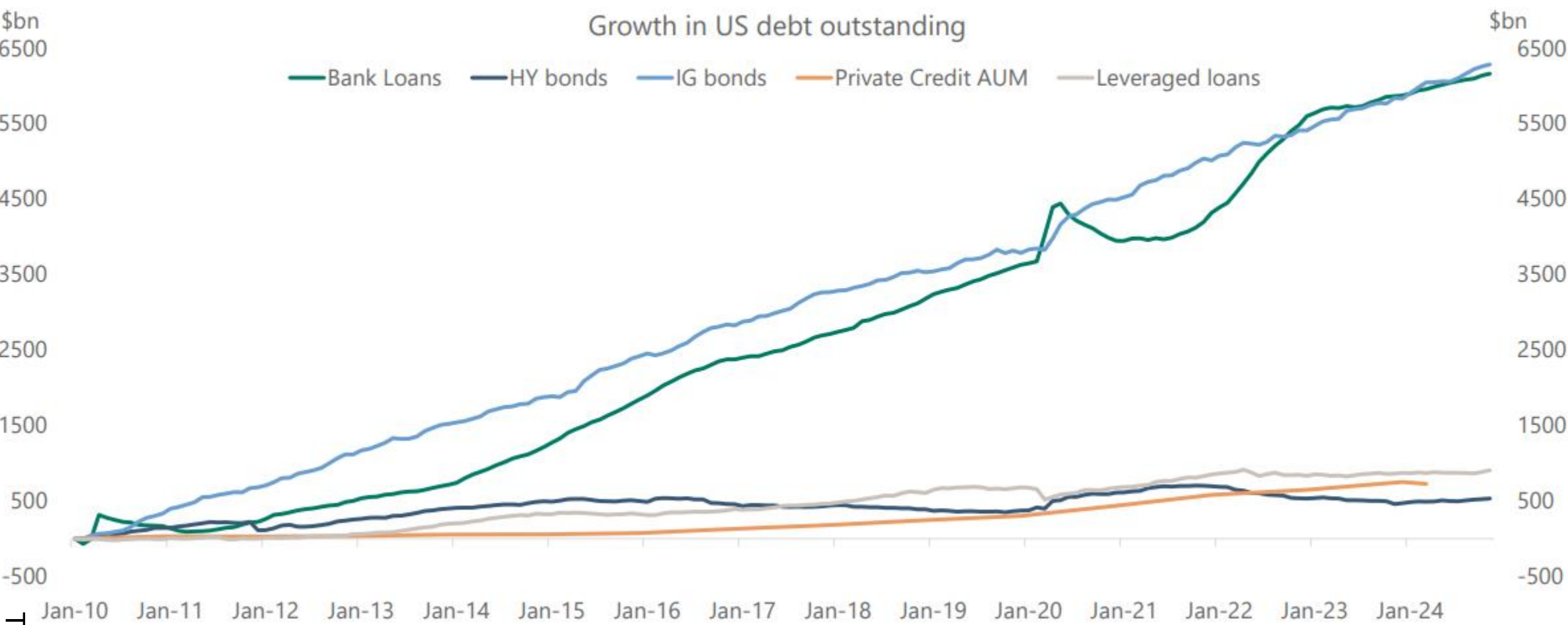
Key Terms	Term	3-year 1 st lien senior secured notes
	Facility	USD 30 million; borrowing base
	Collateral	Secured by all assets, including contracted asset sale revenue from leading institutional asset manager
	LTV	<50%
	Eligible uses	• Purchase solar equipment • Costs to acquire projects & commence construction
	Cash control	All revenue deposited into collateral account

Sustainability KPIs	Sustainability Metric	Unit	2022	2023
	Scope 1	tCO2e	0.6	0.0
	Scope 2	tCO2e	2.7	11.68
	Renewable energy capacity generated and enabled	MWh	14,731	319,589
	Households with new access to clean energy	#	1,685	2,749
	Client savings premium enabled	%	10	10
	Board of director's diversity ratio	%	33	29

Impact	Environmental impact:	
		266 MW capacity for clean energy ¹
		Over 334 thousand MWh of locally-produced clean electricity ²
		Equivalent to ~23.7 thousand tons of CO ₂ e emissions avoided ²
	Social impact:	
		4,434 households provided with new access to clean energy ²
		10% average cost savings in electricity for customers
		68 quality new jobs created in 2023

DIWEDDARIAD I'R FARCHNAD

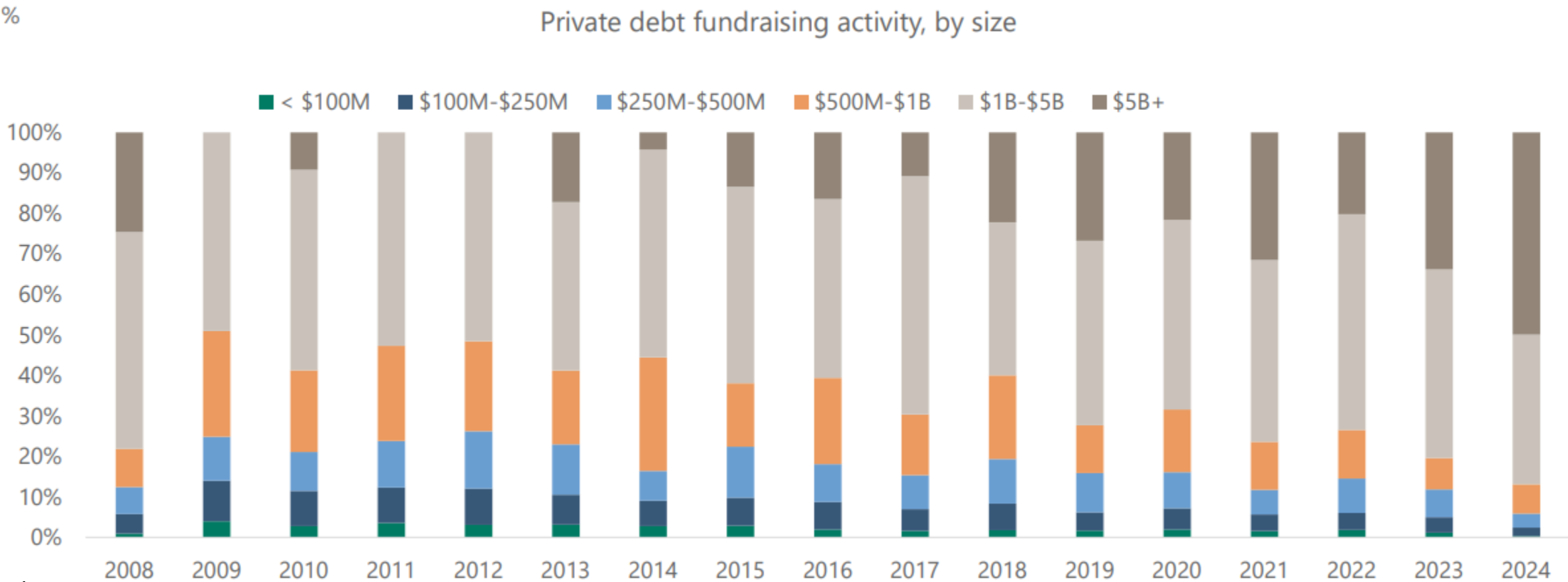
Rhoi twf credyd preifat yn ei gyd-destun



Tud. 85

Ffynellau: Federal Reserve Bank, ICE BAML, Bloomberg ac Apollo.

Mae'r cronfeydd mwyaf yn cynyddu ffocws ar godi arian

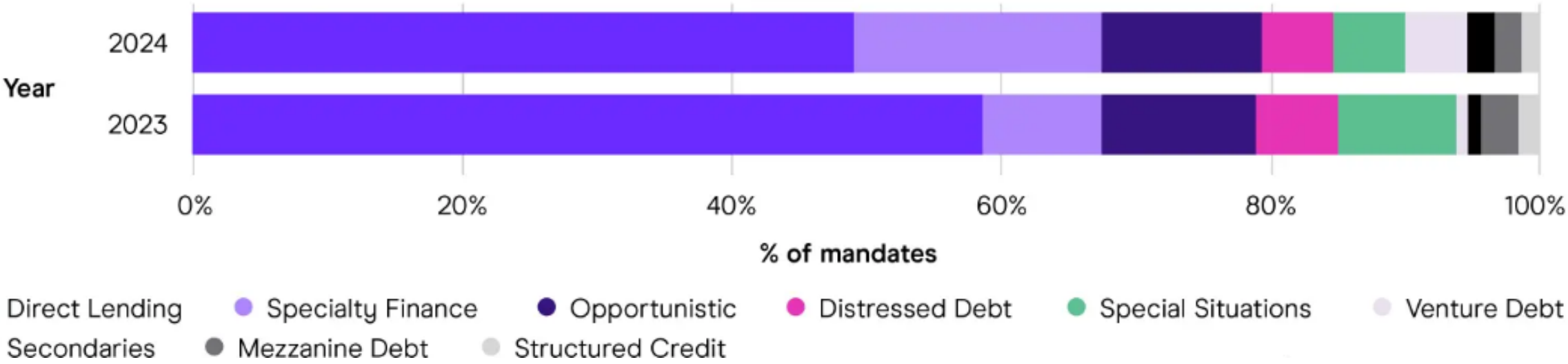


Tud. 87

Ffynionellau: Data PitchBook, Apollo fel ar 30 Medi 2024

Cyllid arbenigol a sefyllfaoedd arbennig yn tyfu

Private credit mandates by strategy: 2024 vs 2023



Cyfle deniadol wedi'i osod mewn segment gyda llai o gystadleuaeth

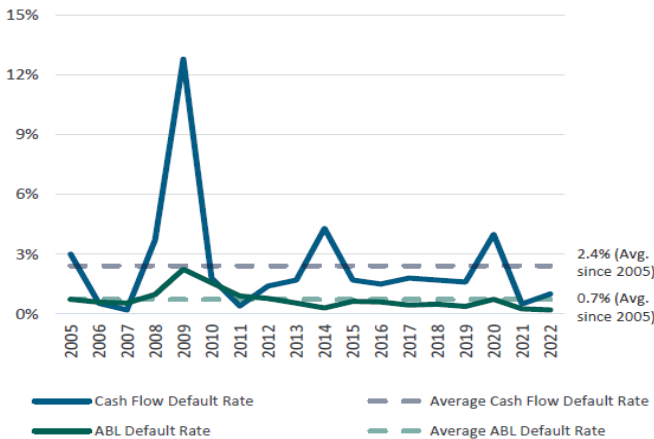


Mae gan gwmnïau yn y segment hwn lai o opsiynau o ran datrysiadau ariannu traddodiadol

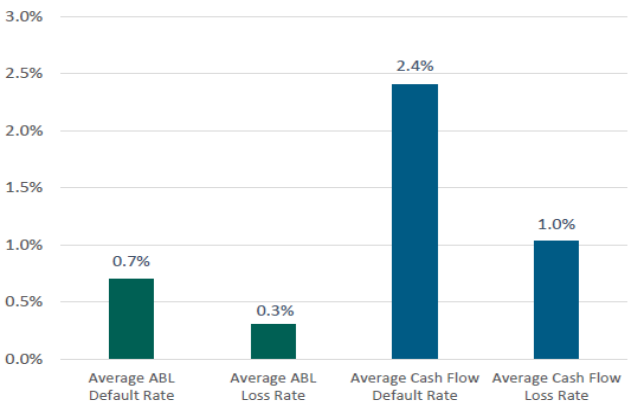
Fel arfer, mae gan y benthyccwyr hyn:

- Elfen gyfochrog yn seiliedig ar asedau caled gan gynnwys offer neu restr eiddo gorffenedig
- Llifau arian sy'n gyfnewidiol yn aml
- Nid yw datrysiadau ariannu traddodiadol yn diwallu 100% o anghenion cyfalaf y cwmni ac mae benthychiadau AB yn dechrau llenwi'r bwlch o ddiffyg benthyca banc

ANNUAL DEFAULT RATES: ASSET-BASED LOANS VS. CASH FLOW LOANS^{1,2}



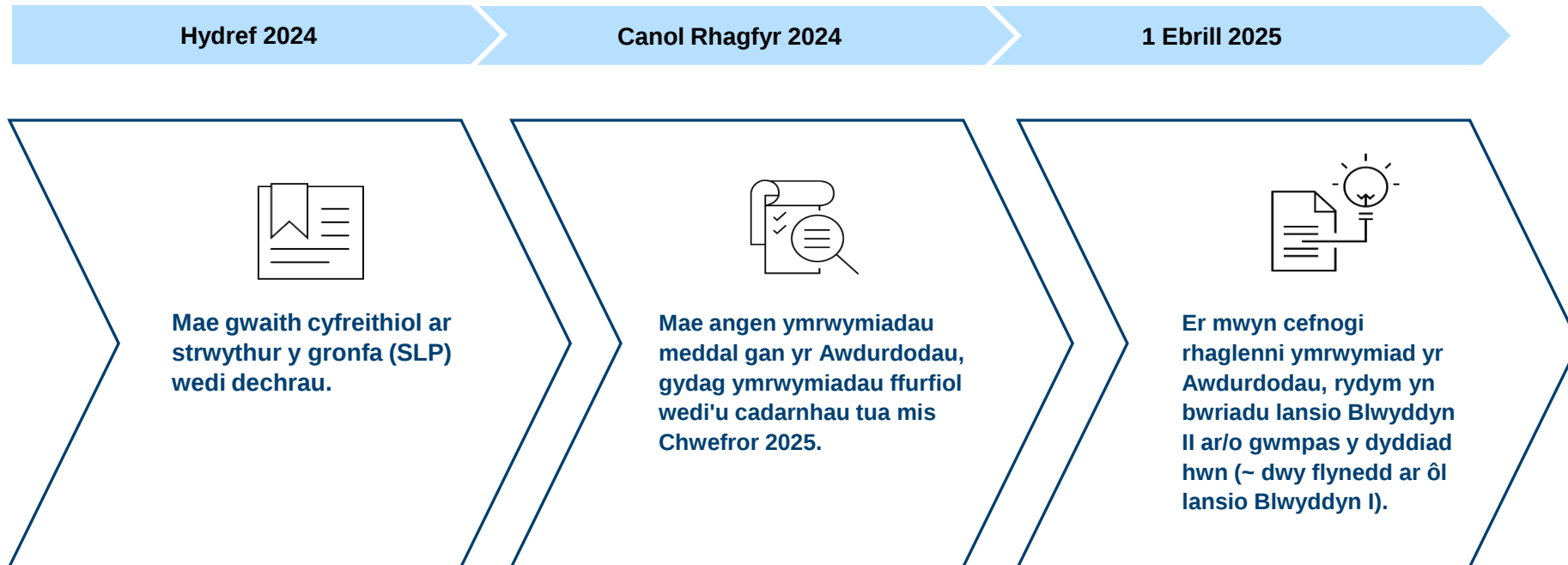
AVERAGE DEFAULT & LOSS RATES: ASSET-BASED LOANS VS. CASH FLOW LOANS³



Please reference information in the disclosures which refer to the indices.
1. Cash flow default rate reflects the Morningstar LSTA Leveraged Loan Index Default Ratio since 2005 at December 31st of each year. Latest annual data available as of December 31, 2022.
2. Asset-based loan default rate reflects the average non-accrual rate of each year for the Asset-based Lending Index maintained by the Federal Reserve Board of Governors. Latest annual data available as of December 31, 2022.
3. Asset-based loan average loss rate reflects the average gross write-offs of the Asset-based Lending Index since 2005, calculated by dividing total gross write-offs by total loans outstanding. Data maintained by the Federal Reserve Board of Governors. Cash flow loss rate reflects the Cliffwater Direct Lending Index ("CDLI") Middle Market Debt Realized Credit Loss Rate since 2005 at December 31st of each year. Latest annual data available as of December 31, 2022.

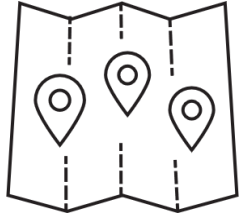
BLWYDDYN II

Llinell Amser Lansio

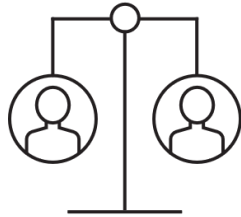


- Mae'n bwysig ein bod yn deall y gofynion ar gyfer pob Awdurdod wrth i ni geisio dylunio ac adeiladu adeilad blwyddyn newydd ar lwyddiant yr olaf.
- Rydym yn falch o fod wedi dod i gysylltiad â strategaethau credyd preifat arallgyfeirio ar lefel byd-eang, credyd preifat sy'n canolbwyntio ar effaith ac yn awr cyfleoedd credyd preifat lleol. Bydd pob un o'r rhain yn parhau i fod yn themâu allweddol i'w trafod gyda chi ar gyfer Blwyddyn II.

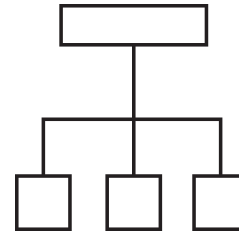
Meddyliau ac Ystyriaethau



Mae'n debyg y
bydd Blwyddyn
II yn gwro'n
drymach ar
fenthycha yn
seiliedig ar
asedau



Penderfynu ar y
cymysgedd
priodol o
gredyd preifat
lleol, effaith a
byd-eang



Caniatáu mwy
o hyblygrwydd
estyniad gyda
chaniatâd LP ar
gyfer cronfeydd
bytholwyrdd
(megis Pluto)



Mae Russell
Investments yn
barod i gynnig
dadansoddiad
cyflymder
ymrwymiad
wedi'i
ddiweddarau

Portffolio model

MANYLION Y GRONFA

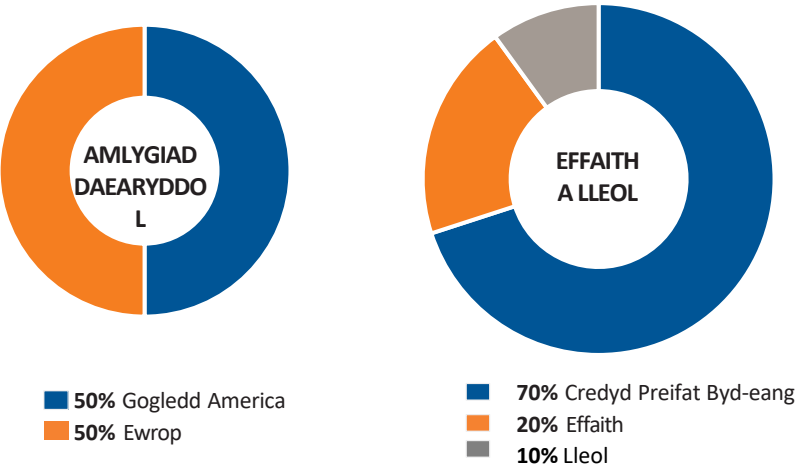
Amcan: Nod y Gronfa yw darparu mynediad estynedig at wyth o strategaethau arbenigol sy'n uchel eu clod. Mae'r Gronfa yn ceisio buddsoddi'r mwyafrif o'i hymrwymiaidau mewn trafodiad dyled israddol ac uwch o gwmnïau byd-eang bychain i faint canolog, yn ogystal ag eiddo tiriog a phrosiectau isadeiledd sy'n gymesur â chyflawni'r amcan dychwelyd cyffredinol o'r mandad.

Targed IRR Net*	8-11%
Targed Cynnyrch Net*	6-8%
Awdurdodau yn cymryd rhan	7

DADANSODDIAD O'R PORTFFOLIO

Cronfa	DD cyflawn?	Strategaeth / Ffocws	Daearyddiaeth	Pwysau portfolio	IRR net disgwyledig	ESG	Effaith
Hamilton Lane DC	Ydy	Corfforaethol - DL	Byd-eang	15%	7-10%	✓	
Rheolwr 1 – Benthyciwr yn Seiliedig ar Asedau'r UDA	Nac ydy	Seiliedig ar Ased	UDA	15%	14-18%	✓	
Rheolwr 2 – Credyd Byd-eang a Breindaliadau	Nac ydy	Sefyllfaoedd Arbennig	Byd-eang	10%	10-15%	✓	
Rheolwr 3 – Cyllid yn Seiliedig ar Asedau Byd-eang	Ydy	Seiliedig ar Ased	Byd-eang	20%	10-15%	✓	
Rheolwr 4 – Eiddo Tirol Masnachol yr UDA	Nac ydy	Distressed - RE	UDA	10%	14-18%	✓	
Rheolwr 5 – Dyled Seilwaith Cynaliadwy	Nac ydy	Seiliedig ar Ased	UDA	10%	10-15%	✓	✓
Rheolwr 6 – Dyled Seilwaith Cynaliadwy	Nac ydy	Seiliedig ar Ased	Ewrop	10%	8-12%	✓	✓
Pluto UK RE Debt VIII / Wales Sleeve	Ydy	Eiddo Tirol	DU	10%	8-10%	✓	✓
8 Rheolwyr	—	Estynedig	Byd-eang	—	10-14%	—	

Ffynhonnell: Russell Investments ym mis Medi 2024. Er dibenion eglurhaol yn unig. Ni ddylid cymryd unrhyw gyfeiriad at reolwyr arian penodol fel argymhelliad. Mae unrhyw ragolwg, rhagamcanion neu darged yn ddangosol yn unig ac nid yw'n warantedig mewn unrhyw ffordd. Mae targed dychwelyd yn net o ffioedd rheolwyr sylfaenol. Term cronfa yw'r cyfartaledd pwysol o fuddsoddiadau. *



CYNALIADWYEDD, EFFAITH A SERO NET AR GYFER
CREDYD PREIFAT PPC



Beth sy'n uchel ar yr agenda ymchwil ar hyn o bryd?

CRONFA	STRATEGAETH	DAEARYDDIAETH	ENILLION NET	DISGRIFIAD O'R STRATEGAETH
Rheolwr 1	Seiliedig ar Ased	Ewrop	8-12%	Strategaeth credyd hyblyg yn canolbwyntio ar fenthycu i brosiectau cynaliadwy ar draws seilwaith, ynni adnewyddadwy ac eiddo tirol.
Rheolwr 2	Seiliedig ar Ased	DU	12-13%	Benthycu yn seiliedig ar asedau i BBaChau'r DU ar gyfer offer arbenigol ar draws y sectorau adnewyddadwy ac ailgylchu
Rheolwr 3	Seiliedig ar Ased	UDA	10-15%	Cyllid uwch a mezzanine ar gyfer prosiectau pontio ynni a seilwaith gynaliadwy. Strategaeth ddwys gyda mwyafrif y cytundeb heb ei noddi.
Rheolwr 4	Seiliedig ar Ased	Byd-eang	10-13%	Portffolio amrywiol o fuddsoddiadau ynni adnewyddadwy. Ariannu datblygu, caffael, adeiladu a rheoli gweithfeydd pŵer adnewyddadwy ac asedau storio batri. Yn darparu cyllid a gefnogir gan asedau a gefnogir gan ynni adnewyddadwy, effeithlonrwydd ynni, cynaliadwyedd a phrosiectau trawsnewid ynni, ac yn tarddu o ABS solar
Rheolwr 5	Corfforaethol -DL	Ewrop	8-10%	Buddsoddi cynaliadwy diwydiant-agnostig - sy'n canolbwyntio ar effeithlonrwydd adnoddau a chynaliadwyedd
Rheolwr 6	Dyled Menter	UDA	14-18%	Strategaeth dyled menter yn canolbwyntio ar ddatrysiadau technolegol i gefnogi effaith hinsawdd

Ffôn: Russell Investments ym mis Rhagfyr 2024. Er dibenion eglurhaol yn unig. Ni ddylid cymryd unrhyw gyfeiriad at reolwyr arian penodol fel argymhelliad. Mae unrhyw ragolwg, rhagamcanion neu darged yn ddangosol yn unig ac nid yw'n warantedig na unrhyw ffordd. Mae targed dychwelyd yn net o ffioedd rheolwyr sylfaenol. Term cronfa yw'r cyfartaledd pwysol o fuddsoddiadau. *

Dewislen o opsiynau effaith

	EFAITH GYMDEITHASOL		EFAITH AMGYLCHEDDOL	
THEMA EFAITH	TAI CYMDEITHASOL / Fforddiadwy	IECHYD A LLESIANT	YNNI GLÂN	EFFEITHLONRWYDD YNNI AC ADNODDAU
PRIF EFAITH UN SDG	10 REDUCED INEQUALITIES 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING	7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY 13 CLIMATE ACTION	13 CLIMATE ACTION 7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY
EFAITH EILAIDD UN SDG	1 NO POVERTY 10 REDUCED INEQUALITIES	10 REDUCED INEQUALITIES 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES	6 CLEAN WATER AND SANITATION 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES 12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION	6 CLEAN WATER AND SANITATION 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES 12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION
ENGHREIFFTIAU GP	Pluto	Orbimed, Hayfin	LOIM, AB Carval, Fundamental Solar	Aptimus, Ambienta, Windsail

Cynnydd mewn sawl maes

FFRAMWAITH SERO NET CADARN

1



STRATEGAETHAU EFFAITH

- 1 Roedd Blwyddyn 1 yn cynnwys dwy strategaeth effaith hinsawdd bwrpasol sy'n cyfrif am bron i 15% o ymrwymadau
- 2 Rydym yn rhagweld ymgorffori % uwch o strategaethau o'r fath ym mlwyddyn 2

2



RHEOLWYR SERO NET

- 1 Mae ymchwil Russell Investments yn ymgorffori cydran aliniad sero-net mwy eglur o'i asesiad cynaliadwyedd o reolwyr i'w dewis ar gyfer PPC
- 2 Mae cronfeydd alinio sero-net yn parhau i fod yn gyfyngedig ar hyn o bryd ond bydd yn monitro ar gyfer mwy o fabwysiadu a chyfleoedd i gynyddu ein dyraniad i gronfeydd sy'n cyd-fynd

3



ADRODD TRYLOYWDER

- 1 Mae Russell Investments yn ymgysylltu â'i reolwyr sylfaenol i adrodd ar fetrigau allyriadau perthnasol yn flynyddol ac yn rhoi mwy o sylw wrth symud ymlaen.
- 2 Bydd Russell Investments yn darparu adroddiadau cyflwyno blynyddol sy'n arddangos metrigau allyriadau ac yn rhoi sylw i bortffolio cyfan PPC

ATODIAD

Pluto UK Real Estate Debt Fund VIII

BIRMINGHAM ROYAL ANGUS

Disgrifiad

- ✓ Fe wnaeth y benthyciad datblygu ariannu'r gwaith o drosi gwesty yn Birmingham yn fflatiau
- ✓ Cwblhawyd y prosiect ym mis Ionawr 2024 ac ar hyn o bryd mae disgwyl y bydd yn gadael ar ddechrau 2025

£12.2m
Benthyciad Datblygu

12.3%
IRR Gros Cyfredol

47.6%
Benthyciad Gwerth



Capital Four Private Debt V

CREWYR Y BYD TU ALLAN (CROWD)

Disgrifiad

- ✓ Darparwr seilwaith beic a dodrefn stryd o'r Iseldiroedd
- ✓ Mae'r cwmni'n rhagweld twf cyson sy'n cael ei yrru gan gymhellion y llywodraeth i gefnogi cludiant allyriadau sero a hanes cryf y cwmni o ganlyniadau mewn prosesau tendro.
- ✓ Cyllidodd y fargen LBO y cwmni gan un o brif noddwyr ecwiti preifat trawsnewid ynni.

€68.5m

Benthyciad Uwch

E+6.75%

Lledaeniad/Margin

38%

Benthyciad Gwerth



HIG Bayside Opportunity Fund VII

ICELAND

Disgrifiad

- ✓ Mae Iceland yn gwmni archfarchnad a leolir yng Nghymru sy'n arbenigo mewn bwydydd wedi'u rhewi.
- ✓ Daeth bondiau'r cwmni dan bwysau yng nghanol costau ynni cynyddol, rhwystrau macro-economaidd y DU a rhuthr i hylifedd mewn marchnadoedd GBP yn fras yn 2022.
- ✓ Yn 2023, fe wnaeth y cwmni ail-ariannu a phrynu aeddfedrwydd 2025 yn ôl, gyda'r galw yn dod o'r farchnad CLO sydd newydd ailagor.

£22m

Prynu bond eilaidd

45.8%

Gwireddu IRR Gros

1.5x

Gwireddu MOIC Gros



Ares Capital Europe VI

PARKDEAN RESORTS

Disgrifiad

- ✓ Mae Parkdean Resorts yn weithredwr blaenllaw parciau gwyliau yn y DU gydag asedau eiddo rhydd-ddaliadol neu brydlesol hir sylweddol.
- ✓ Camodd Ares, a oedd yn ail fenthycwr lien yn flaenorol, i mewn i ail-ariannu aeddfedwydd 2024 yn fenthyciad 'unitranche' ochr yn ochr â chwistrelliad ecwiti o £50m gan y noddwr gan ddod â throsoledd i lawr i 5.3x.

£550m
Benthyciad lien cyntaf

11.45%
Cynnyrch popeth-mewn

3.50%
Upfront Ffi / OID



Starwood European RE Debt Finance II

MORRISONS SALE & LEASEBACK

Disgrifiad

- ✓ Darparodd y gronfa fenthyciad i reolwr ased ICG i dalu am 7 eiddo fel rhan o drafodion 'sale-leaseback' gyda WM Morrisons.
- ✓ Mae'r saith eiddo i gyd ar brydlesau o 15-mlynedd neu fwy i Morrisons gydag ein benthyciad yn aeddfedu yn 2028.
- ✓ Ar adeg cau, roedd gan arian 'sale-leaseback' yr ICG hanes o gasglu rhent pob tenant heb unrhyw fethiant.

£138m

Benthyciad lien cyntaf

13.5%

Cynnyrch popeth-mewn

53.9%

Benthyciad Gwerth



DIOLCH!

UNRHYW GWESTIYNAU?

Gwybodaeth bwysig (UK)

Ar gyfer ECPs yn unig

Nid yw'r deunydd hwn yn gyfystyr â chynnig neu wahoddiad i unrhyw un mewn unrhyw awdurdodaeth fuddsoddi mewn unrhyw gynnyrch Buddsoddi yn Russell Investments neu ddefnyddio unrhyw wasanaethau Buddsoddi Russell Investments lle nad yw'r cynnig neu'r gwahoddiad o'r fath yn gyfreithlon, neu lle nad yw'r person sy'n gwneud cynnig neu wahoddiad o'r fath yn gymwys i wneud hynny, ac nid yw wedi'i baratoi mewn cysylltiad ag unrhyw gynnig neu wahoddiad o'r fath.

Oni bai y manylir fel arall, Russell Investments yw ffynhonnell yr holl ddata. Mae'r holl wybodaeth sydd wedi'i chynnwys yn y deunydd hwn yn gyfredol ar adeg ei gyhoeddi, a hyd eithaf ein gwybodaeth, mae'n gwbl gywir. Barn Russell Investments yw unrhyw farn a fynegir, nid yw'n ddatganiad o ffaith, gallai newid ac nid yw'n cynnwys cyngor buddsoddi.

Gallai gwerth buddsoddiadau a'r incwm ohonynt ddisgyn neu godi, ac nid yw wedi'i warantu. Mae'n bosib efallai na chewch yn ôl y swm a fuddsoddwyd yn wreiddiol. Nid yw unrhyw ffigyrau perfformiadau yn y gorffennol o anghenraid yn ganllaw ar gyfer perfformiadau yn y dyfodol.

Mae Credyd Preifat yn cael ei ystyried yn fuddsoddiad risg uchel. Mae buddsoddi mewn credyd preifat yn cynnwys risgiau sylweddol, dylech sicrhau eich bod yn deall y risgiau cyn buddsoddi. Mae offerynnau dyled credyd preifat yn ddarostyngedig i'r risg y bydd benthygiwr yn ddiofyn ar ôl talu prif symiau, llog neu symiau eraill sy'n ddyledus. Mae cryfder ariannol a diddyledrwydd y cyhoeddwr, gan gynnwys diffyg neu annigonolrwydd unrhyw ad-daliad sicrhau cyfochrog yn effeithio ar risg credyd. Yn gyffredinol, bydd cyfraddau llog cynyddol yn y farchnad yn effeithio'n negyddol ar bris yr offerynnau dyled. Mae sensitifrwydd i newid mewn cyfraddau llog yn fwy amlwg ac yn llai rhagweladwy mewn offerynnau sydd ag amserlenni talu (neu ragdal) ansicr. Dylid ystyried buddsoddiadau mewn credyd preifat fel anhylifol. Nid yw credyd preifat wedi'i restru ar gyfnewidfa, yn cael ei fasnachu yn y farchnad eilaidd, ac yn gyffredinol nid yw'n drosglwyddadwy.

Graddfa dychweliad mewnol (IRR) yw'r gyfradd disgownt sy'n rhoi gwerth net presennol pob llif arian (positif a negyddol) yn gyfwerth â sero ar gyfer prosiect neu fuddsoddiad benodol. Caiff IRR ei ddefnyddio fel arfer i gyfrifo perfformiad o gronfeydd ecwiti preifat Gall IRR oramcangyfrif enillion posib prosiect neu fuddsoddiad yn y dyfodol trwy wneud yr NPV yn hafal i sero.

Mae unrhyw ragolwg, rhagamcanion neu darged yn ddangosol yn unig ac nid yw'n warantedig mewn unrhyw ffordd. Mae IRR yn cynrychioli'r enillion ar fuddsoddiadau a ostyngir gan yr holl ffioedd a threuliau, gan gynnwys ffioedd rheoli buddsoddiadau, ffioedd gweinyddol a chostau eraill y cronfeydd sylfaenol.

Yn y DU, mae'r ddogfen farchnata hon wedi'i chyhoeddi gan Russell Investments Limited. Rhif Cwmni 02086230. Wedi'i gofrestru yng Nghymru a Lloegr â'i swyddfa gofrestredig yn: Rex House, 10 Regent Street, Llundain SW1Y 4PE. Rhif Ffôn +44 (0)20 7024 6000. Wedi'i awdurdodi a'i reoleiddio gan yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol (FCA), 12 Endeavour Square, Llundain E20 1JN.

© 1995-2024 Russell Investments Group, LLC. Cedwir pob hawl.



LGPS “Fit for the Future”

Wales Pension Partnership Submission to Government:

A standalone LGPS pool for Wales

February 2025

Wales Pension Partnership Submission to Government: a standalone LGPS pool for Wales

This submission has been prepared by the Wales Pensions Partnership (WPP) and is in response to the Government's request for proposals that meet the requirements of the LGPS "Fit for the Future" consultation (November 2024) and "guidance for pool submissions" set out in the Ministers' letter to WPP dated 2 December 2024.

WPP is committed and aligned to the Government's objectives, including the transfer of all remaining assets to pool management quickly and the intention to further increase the benefits of LGPS investment pooling, including increasing the focus on local investment and supporting UK growth.

We appreciate the Government's acknowledgement in the consultation (para 62) that there are unique considerations in respect of Wales supporting the continuation of a separate investment pool for the 8 LGPS Administering Authorities in Wales as a devolved nation. We propose adaptations to our operating model, including the establishment of an FCA-regulated investment management company ("IM Co"), to meet all of the Government's requirements.

Details of our plans for the WPP to continue as a separate pool, uniquely placed to deliver benefits to LGPS scheme members in Wales, and to continue to bring wider benefits through local investment in Wales and the rest of the UK are set out in this submission and are aligned with Government criteria – scale, resilience, value for money and viability against deadline.

We look forward to any feedback you may have on our submission. In the meantime, we will continue with the implementation work that is already underway.

Cllr. Elin Hywel	Cyngor Gwynedd (Gwynedd Pension Fund)
Cllr. Mike Lewis	Swansea Council (City and County of Swansea Pension Fund)
Cllr. Peter Lewis	Powys County Council (Powys Pension Fund)
Cllr. Mark Norris	Rhondda Cynon Taf County Borough Council (RCT Pension Fund)
Cllr. Dan Rose	Flintshire County Council (Clwyd Pension Fund)
Cllr. Chris Weaver	City of Cardiff Council (Cardiff and Vale of Glamorgan Pension Fund)
Cllr. Elwyn Williams (Chair)	Carmarthenshire County Council (Dyfed Pension Fund)
Cllr. Nathan Yeowell	Torfaen County Borough Council (Greater Gwent (Torfaen) Pension Fund)

Members of the WPP Joint Governance Committee

For and on behalf of WPP

Contents

1. Introduction: WPP Today and Building for the Future
2. Executive Summary
3. Consideration of other options and decision to build
4. Build proposal: meeting the Government's new pooling requirements
 - 4.1 Current Pool Operating Model
 - 4.2 Government's proposed new pool operating model requirements
 - 4.3 New Target Operating Model
 - 4.4 Services provided and how they will be delivered
 - 4.5 Organisation chart – senior management and functional units
 - 4.6 Governance
5. Implementation
 - 5.1 Approach to establishment of new IM Co
 - 5.2 Senior Managers (SMF roles)
 - 5.3 Service delivery partners
 - 5.4 WPP IM Co personnel
 - 5.5 Technology
 - 5.6 Costs and benefits
6. Implementation plan
 - 6.1 Plan overview, project team and project governance
 - 6.2 Critical path milestones
 - 6.3 Administering authority approval steps
 - 6.4 Hiring and procurement plan
 - 6.5 Plan for transition of legacy assets including private markets and passive investments
7. Government assessment criteria
8. Longer term aspirations – 2030 and beyond
9. Conclusion

Appendices

Appendix 1 – Investment Transition Cost in Event of Merger

Appendix 2 – Day 1 and Day 2 Hires and Payroll

Appendix 3 – Project Plan and Workstreams

Appendix 4 – WPP Portfolio Managers

1. Introduction: WPP today and Building for the Future

The WPP to date

The WPP is a geographic collaboration representing all LGPS pension funds in Wales.

Collaboration across the 8 LGPS pension funds in Wales is not new – these funds have a long and proven track record of working together. The 2013 report “Welsh LGPS – Working Together” identified that a joint approach delivers the economies of scale, operational efficiencies and improved investment outcomes that underlying funds want, while being the catalyst to identify local investments and establish responsible investment and other policies.

The strategic business case for the 8 Welsh LGPS funds to form an investment pool for Wales was built on the solid foundations laid in the existing close working relationships. It also, importantly, offered an opportunity to establish an investment pool for Wales reflecting the unique cultural and national characteristics of a devolved nation, with the chance to make a difference for the LGPS stakeholders in Wales. From a practical perspective, the proposal addressed the regulatory obligations around The Welsh Language Act, The Well-being of Future Generations (Wales) Act and the distinct audit regime present in Wales.

The formal establishment and structuring of the WPP in 2015 was fully compliant with Government criteria at that time, while meeting the strategic requirements of the underlying 8 Welsh LGPS pension funds, reflected in the representative, open governance and operational framework established. The model was fully committed to leveraging the skills and expertise of the market, hiring both the underlying pool architecture and investment management capability while exercising its status as an investor of significant scale to deliver fee savings and operational benefits to the underlying funds.

Successes of WPP to date include:

- 70% of assets pooled
- Robust governance and a highly aligned collaboration between the administering authorities in Wales
- Delivered fee savings of £40m
- Dedicated pooled investment vehicles for WPP investors
- Establishing a range of 10 multi-manager listed asset sub-funds to meet investment strategy needs of administering authorities
- Establishing private market funds in Private Debt, Infrastructure, Private Equity and Real Estate
- Delegated Portfolio Management and Implementation Services across listed assets and private markets
- Responsible Investment Policy, Stewardship & Engagement Policy, Risk Management framework
- Voting and Engagement provider appointed to implement pool policies
- Pool stock lending programme to add value to administering authority investments
- Pool training programme established for JGC, administering authority S101 committees and local Pension Board members to support good governance
- Establishing a stakeholder engagement group
- Local/national (Wales) impactful deployment of capital (by investing in renewable infrastructure, affordable housing, battery storage, natural capital)

The WPP – Fit for the Future

WPP welcomes the Government review launched on 14 November 2024, and the formal WPP response to that consultation has been submitted in accordance with the timetable. It concurs with the Government conclusions in paragraph 62 of the consultation:

“62. In particular, the Wales Pension Partnership operates within a devolved nation and has separate partnerships with the Welsh Corporate Joint Committees. It may therefore make sense for Welsh LGPS funds to continue in a separate pool.”

Having undertaken a thorough consideration of other options, it is clear that merger or becoming a client of another pool would not be a “more cost effective or otherwise preferable approach to achieving compliance”.

This submission sets out the compelling business case for the WPP to remain a standalone investment pool for Wales, building the additional requirements for the pool operating model set out by Government in the consultation. This builds on the success of WPP to date and delivers across the range of objectives that the Government has set out in its ambitions for the progress of the LGPS – specifically, the LGPS in Wales. This submission demonstrates WPP’s ability to deliver across all fronts as a standalone investment pool.

WPP proposes to establish a standalone Financial Conduct Authority (“FCA”) authorised investment management company (“IM Co”) in line with Government criteria and to move all WPP assets into IM Co management in line with the timescales outlined. This submission also demonstrates the objective evaluation of our plans against the Government’s identified criteria (Benefits of Scale, Resilience, Value for Money, Viability against timeline) and how this is optimal compared with other options.

The decision to build a WPP IM Co offers a unique opportunity to establish a material centre of excellence in LGPS investment in Wales, creating valuable career opportunities while enhancing the financial services sector in Wales.

The proposed target operating model builds on the success, positive experience and professional strategic relationships established and developed in the WPP journey to date. This approach is also adopted to expedite the ‘transition’ to the new operating model by the specified date of March 2026 and shall continue to leverage the benefits of the scale that our partners have in the market, while building capability to identify and undertake due diligence on local investments, provide investment advisory services and manage legacy assets.

In time, WPP IM Co plans to deliver additional benefits to administering authority investors by extending the range of in-house investment management capabilities.

The strategic relationships established with our existing service delivery partners enable a logical evolution of the current WPP model into a standalone FCA-regulated IM Co. Subject to appropriate steps to ensure compliance with public procurement law, we intend to transfer these relationships into the new IM Co and day 1 operating model. The model harnesses the experience and resourcing of these already FCA-regulated partners, which will greatly assist the process to form an FCA-regulated IM Co and satisfy the rigorous application criteria, advising and assisting on the appointment of the key senior management personnel required by the FCA upon authorisation while providing the resourcing to deliver IM Co investment advisory services.

When appraising other pool options, avoiding the need to transition WPP assets into another LGPS pool was a significant factor given the considerable transition costs involved, which have been conservatively modelled at approximately £45m on listed actively managed assets alone. (Source: Russell Investment Management) There would be further additional transition costs on passive listed and private market assets.

Under merger, there would be dilution of WPP’s voice in governance as a shareholder or client compared to the preferred alternative. This could limit our ability to direct local investment to communities in Wales, for example. Merger requires partner fund agreement, FCA authorisation and asset transition. It would also take several years, diverting resources from delivery without obvious compensating benefits.

Establishing the WPP IM Co ensures the retention of the corporate memory of administering authorities in Wales to enable the continued efficient management of the portfolio of legacy assets, which would be lost if forced to transition to another pool. This submission shows that on balance, for all the reasons identified here, other pool options have been discounted. At the same time, we will continue to seek opportunities for collaboration across pools, including co-investment opportunities that support UK growth.

The formation of WPP IM Co presents a once-in-a-generation opportunity to create a standalone LGPS Investment Company for the benefit of all the stakeholders of the underlying 22 local authorities in Wales, 382 employers and 412,000 members. Not only can the WPP continue to invest for, and safeguard the LGPS pensions of, its members, it shall have the chance to continue in its role investing locally throughout Wales and the rest of the UK, working with Councils, Corporate Joint Committees, The Development Bank of Wales, British Business Bank and Welsh Government, promoting economic growth, providing employment, safeguarding clean energy and enhancing the wider infrastructure of the country, for the benefit of the people of Wales.

2. Executive Summary

Options analysis and decision to build

- 2.1 The WPP administering authorities strongly agree with the Government's view in the "Fit for the Future" consultation (paragraph 62) that there are unique considerations in respect of Wales supporting the continuation of a separate investment pool for the 8 LGPS funds in Wales.
- 2.2 Continuation of a separate investment pool for Wales is necessary to reflect the unique cultural and national characteristics of a devolved nation.
- 2.3 We believe it is the only option that will ensure the WPP is able to effectively direct local investment to promote economic growth and support communities in Wales (a key goal for a standalone pool for Wales) and can also effectively and cost-efficiently deliver the specific responsible investment goals of LGPS stakeholders in Wales. (An example is the forthcoming launch of passive mandates specifically aligned to WPP's responsible investment policies.)
- 2.4 This approach offers a unique opportunity to establish a centre of excellence in LGPS investment in Wales, creating career opportunities and enhancing the financial services sector in Wales, building on the success of Development Bank of Wales. From a practical perspective, it is the most credible approach that enables us to comply with regulatory obligations around The Welsh Language Act, The Future Generations of Wales Act and the distinct audit regime in Wales.
- 2.5 Options to merge or become a client of another pool were given thorough consideration by WPP. Those options do not address the unique considerations in respect of Wales, would result in diluted influence as clients and shareholders to shape LGPS investment services to meet the needs of stakeholders in Wales, would be ineffectual in directing local investment to the Welsh economy and communities and would potentially incur £50m or more costs for LGPS stakeholders (investment transition costs on listed assets, legal and other advisor costs and costs of winding up current pooling arrangements) without any material offsetting cost savings.
- 2.6 We therefore plan to continue as a separate investment pool and adapt our operating model to meet all Government requirements, including establishment of an FCA-regulated investment management company ("IM Co").

Build proposal: meeting Government's new pool operating model requirements

- 2.7 WPP starts with many of the key elements of the required operating model in place – pooling vehicles including dedicated Authorised Contractual Schemes (ACSs) for WPP actively managed and passive investments, delegated implementation services and delegated discretionary investment management via FCA-regulated fund "operators" and portfolio managers across listed and private market assets and collective client-side governance and oversight of WPP pool service providers.
- 2.8 We will add to our operating model an FCA-regulated IM Co with both advisory and investment management permissions. It will be staffed by experienced industry professionals. The IM Co will provide implementation services (transferring any remaining local implementation work to the IM Co and over time developing in-house portfolio management capabilities), investment advice, local investment capability (sourcing, assessing and managing local investments) and legacy asset management (i.e. it is expected all legacy assets will be under pool management from day 1).
- 2.9 With the support from and validation by existing service providers and advisors (including specialists in compliance and FCA authorisation) we have completed the high-level design work on the new target operating model for the new FCA-regulated IM Co and client-side governance.
- 2.10 WPP IM Co will continue to use existing and new third party delegates to support delivery of services (e.g. fund operators, discretionary managers for listed and unlisted assets and investment advisors). This gives WPP access to scale benefits of service partners, provides resilience in the operating model, reduces implementation risk (reducing hiring and build requirements for day 1) and enables a gradual transition to increased capabilities in respect of in-house portfolio management and advisory services. This approach also buys time for the new-hire CEO and their team to shape the WPP IM Co's future development and growth in service provision.

- 2.11 We plan additional new elements in the governance framework, including a client-side Shareholder Board with representatives of all administering authorities. The role of the Shareholder Board is to agree shareholder “reserved matters” in respect of the WPP IM Co (wholly owned by the administering authorities), including approval of business plans and budgets proposed by the IM Co and its senior hires.

IM Co implementation and running costs

- 2.12 Based on the target operating model, we have fully assessed day 1 and day 2 in-house resource requirements, technology requirements and costs (including external service partner costs).
- 2.13 The estimated additional annual running costs of the new operating model on day 1 are £5–5.5m annual after deducting administering authority cost savings (including transfer of advisory services to WPP IM Co, centralised production of reporting across all assets for each administering authority by the IM Co and a further reduction in any remaining local involvement in investment implementation). IM Co costs will rise as it increases its in-house management capability over time and external spend on investment management and other services will reduce.
- 2.14 In the medium and long term, WPP is aiming to deliver financial benefits that exceed the additional costs of the new operating model e.g. by bringing “in-house” an increasing range of portfolio management activities on listed and unlisted assets over time. In addition, WPP believes the standalone investment pool will have governance benefits that will add significant value over time.
- 2.15 WPP administering authorities will provide Regulatory Capital (estimated to be £5–10m, with this estimate to be finalised as part of the risk-based assessment required when the authorisation application is submitted to the FCA this summer).
- 2.16 The WPP has established a project budget for the delivery of the reforms set out in this submission, which is estimated to be circa £1.6m (legal advisors, specialist compliance support, investment consultants and project managers). In addition, there will be salary costs for personnel onboarded before March 2026 to assist in setting up and testing systems, processes and controls before going live.
- 2.17 There are no investment transition costs. This is a key difference from a merger and one of the reasons that option was discounted. Merger also has project implementation costs (legal, transition management advice, project management). We estimate investment transition and other implementation costs for a merger to be potentially c£50m or more.

Implementation Plan

- 2.18 Our project delivery team including programme management was mobilised in December 2024. A project team composed of officers, our strategic delivery partners, legal advisors and programme management support reports weekly to a Steering Group (S151 officers). The JGC members (Chairs of S101 committees) are briefed regularly and provide sign-off at key points, including approval of this submission to Government.
- 2.19 Implementation is underway. We set out our detailed implementation plans in section 6. Critical path elements of the implementation plan include the “governance pathway” (obtaining necessary individual administering authority governance approvals including budget sign-off), commencing search and selection for senior roles in March 2026 and preparing to submit in summer an application to the FCA for authorisation of the WPP IM Co.
- 2.20 We have no concerns on FCA authorisation. Our specialist advisors will support the FCA application process and ensure our application is “approval ready”. The FCA assigned a case team in January and regular touch-points are scheduled from now through to submission of our authorisation application. Our initial discussions with the FCA case team have been positive and constructive.

Benefits delivery

- 2.21 Continuation of a standalone LGPS investment pool for Wales and the planned further development of WPP’s pool operating model and investment capabilities will deliver significant benefits for LGPS stakeholders and the people of Wales including:
- building on a long history and success of collaboration of the partnership

- a pooling model where success will be defined and measured by its ability to deliver for Wales and the UK
- local investment to promote economic growth and support communities in Wales, building on the success of Development Bank of Wales and initiatives such as Cardiff Capital Region/Corporate Joint Committees
- additional financial savings from bringing an increasing range of portfolio management and advisory services in-house over time
- further reducing local administering authority costs (reporting, managing local/legacy investments, etc)
- delivering the specific responsible investment goals of LGPS stakeholders
- continuing to benefit from the global scale and purchasing power of our strategic delivery partners
- the ability to review service providers periodically to ensure best-in-market service delivery and value for money.

Government assessment criteria

- 2.22 Benefits of Scale: WPP's current pooling model already delivers scale benefits, offering access to a wider range of asset classes and cost savings from global scale and purchasing power of service delivery partners. This has been validated by independent cost and performance bench-marking specialists CEM. On actively managed listed assets alone, WPP saved administering authorities £10.3m net of pooling operating costs. Our planned further development of WPP's operating model and investment capabilities will, over time, deliver additional scale benefits including material additional financial savings and local investment capability.
- 2.23 Resilience: a robust governance framework supported by a pool oversight advisor oversees current delegated implementation services. Delegates have the high standards of operational resilience required to meet FCA regulatory requirements. Additional new elements of the governance framework will include a client-side Shareholder Board with representatives of all Welsh administering authorities. As an FCA-regulated entity, the WPP IM Co will be subject to regulatory requirements in terms of conduct, systems, processes and controls that provide additional resilience and assurance to administering authorities as clients and investors. Senior Management Functions will be supported by capable and experienced professionals to provide additional resilience to WPP IM Co. In addition, strategic delivery partners have access to deep and broad resource pools (global in some cases) and can be more easily replaced than an underperforming in-house function.
- 2.24 Value for Money: see points above on cost savings from global scale and purchasing power of service partners. In future, WPP IM Co will take on more in-house management, delivering further cost savings. The new operating model will also reduce administering authorities' local costs (advice, reporting and any remaining investment implementation activities that will move to the IM Co).
- 2.25 Viability against deadline: please see implementation plan above. WPP and its advisors are confident that the additional new requirements for the pool operating model can be put in place by March 2026. This is subject to the Government confirming its proposed requirements as soon as possible to enable local authority governance approvals to proceed. The FCA has put in place a case team and is in regular scheduled contact. The cost and complexity of the build is significantly reduced because many of the key elements of the required day 1 operating model are already in place (pooling vehicles, delegated implementation services and delegated discretionary investment management via FCA-regulated fund "operators" and portfolio managers across listed and private market assets and collective client-side governance and oversight of WPP pool service providers).

Longer term aspirations – 2030 and beyond

- 2.26 WPP aspires to create a centre of excellence for investment management in Wales, building on the successes of organisations such as the Development Bank of Wales, and recognises the opportunity to become a best-in-class LGPS pool serving its scheme employers and members.
- 2.27 Beyond March 2026, work will continue to further enhance the IM Co's operating model, developing in-house capabilities aligned with the long-term aspirations of Government and delivering benefits to the LGPS and wider communities of Wales.
- 2.28 Our five-year ambition will see opportunities for adding significant value from more in-house portfolio management of listed sub-funds (including "manager of managers" mandates) and private market allocator roles. We have ambitions to become a leader in local and impact investment and will actively engage and collaborate with other LGPS investment pools where there are opportunities to identify and participate in UK investments. Over the same timeframe, we expect to reduce use of strategic investment partners in investment implementation and investment advice services as we build in-house capacity and resilience.

- 2.29 To develop these in-house capabilities, we will need to increase the size and capabilities of the WPP IM Co team. We expect to double IM Co personnel within the first 2–3 years, increasing in-house capacity and capabilities including additional portfolio manager resource and a Head of Responsible Investment to deliver WPP's ambitious responsible investment goals. Our strategic delivery partners will work with us to develop in-house capabilities through knowledge transfer and upskilling WPP IM Co personnel.
- 2.30 Once WPP IM Co is established, the senior management team will prepare a more detailed 5-year plan to the Shareholder Board, prioritising development of the operating model where greatest value can be achieved.
- 2.31 With the above in mind, WPP are mindful of the need to preserve business as usual activity and to minimise disruption to the delivery of existing objectives and priorities while undertaking the reform measures noted. The plans set out in this submission focus on day 1 delivery (Government's "minimum" requirements for March 2026).

Next steps

- 2.32 We look forward to discussing any comments or questions MHCLG and HMT may have on this submission. It will assist WPP and other pools greatly if the Government can confirm its intentions and requirements following the "Fit for Future" consultation. This will help administering authorities with internal governance approvals including expenditure on implementation and hiring. In the meantime, work on implementation will continue.

3. Consideration of other options and decision to build

Having undertaken a thorough consideration of other options, it is clear that merger or becoming a client of another pool would not be a “more cost effective or otherwise preferable approach to achieving compliance”.

3.1 Why build and continue a separate investment pool for Wales?

The Government acknowledges in its consultation (primarily in paragraph 62) that there are unique considerations in respect of Wales supporting the continuation of a separate investment pool for the 8 LGPS funds in Wales.

This is the only option that can effectively ensure the continuation of local investment in Wales to promote economic growth and support communities. Evidence of our work to date in facilitating investments in local investment opportunities in Wales includes:

- 1) Windfarms (Capital Dynamics): c£70m investment by WPP to develop windfarms across Wales. The project is expected to invest in up to 16 onshore wind projects totalling 2.1GW located across Wales, supporting enhancements to existing grid infrastructure;
- 2) Forestry (Gresham House): WPP is currently exploring the potential to invest in a fund that plans to acquire c7,000 hectares of existing productive forestry land to grow and harvest commercial timber across the UK, with a number of forests in Wales;
- 3) Battery storage infrastructure (Quinbrook Infrastructure Partners): c£55m net investment into two projects based in Wales (Rassau, Ebbw Vale and Uskmouth, Newport). 619 jobs created to support the development and construction of these two key Welsh assets, with permanent long-term jobs retained for maintenance and security of assets. 115 megawatts of new (and therefore additional) capacity generated from Uskmouth asset to National Grid (supporting wider Government objectives).

Continuation of a separate investment pool for Wales is also the only option that can effectively and cost-efficiently deliver the specific responsible investment goals of LGPS stakeholders in Wales. An example is the development by Blackrock of a passive investment ACS vehicle for WPP with a bespoke passive mandate specifically aligned to WPP's responsible investment policies.

Building on our existing operating model leverages the scale benefits of our service partners and their global operations platforms and buying power (Russell Investments, Blackrock, non-listed managers and Waystone) enables WPP to deliver the scale benefits of pooling that are greater than those achievable with WPP assets alone.

This has been validated by independent analysis by CEM Benchmarking, global leaders in cost and performance benchmarking for institutional pension fund asset owners. An example of their analysis is shown below. On actively managed listed assets alone, WPP saved Welsh administering authorities £10.3m (circa 7bps on £14bn assets in the WPP ACS) in the year to end March 2024, relative to what their funds would have expected to pay as individual investors. This saving is net of the costs of the current pool operating model for listed managed assets in the WPP ACS. WPP has also made substantial fee savings by pooling passively managed listed and private market investments.

WPP saved the Partner Funds £10.3 million in the year to March 31, 2024 relative to what those Partner Funds might have expected to pay independently, based on the experience of similar funds outside the pool.

All products and Partner Funds
Distribution of cost savings by sub-fund and Partner Fund: 1 Year to 31st March 2024

	SWA £m	CAR £m	TOR £m	RCT £m	GWY £m	CLY £m	DYF £m	POW £m	Total £m	
UK Opportunities	-	0.1	0.1	-	-	-	-	-	0.1	• The product generating the most savings was the Global Opportunities fund.
Global Opportunities	-2.5	-1.1	-1.0	-0.8	-1.0	-0.1	-	-	-6.5	
Global Growth	-	-0.3	-	-1.9	-0.6	-	-1.5	-0.2	-4.3	
Emerging Markets	-	-0.4	-0.2	-	-0.2	-0.2	-	0.0	-0.9	• 8 out of 9 (89%) of products/sleeves delivered savings in the past year to Partner Funds.
Multi-Asset Credit	0.0	-0.1	-	0.0	-	-0.1	-	0.0	-0.3	
Global Credit	-	-0.2	-0.3	-	-	-	-0.3	-0.1	-0.9	
Absolute Return	-0.1	-	-	-	-0.7	-	-	-0.1	-0.9	• 8 out of 8 (100%) of Partner Funds saved by investing through the pool.
Global Government	-	-0.1	-0.1	-	-	-	-	-	-0.3	
UK Credit	-	-	-	-0.9	-	-	-	-	-0.9	
Total	-2.7	-2.0	-1.6	-3.6	-2.4	-0.5	-1.8	-0.4	-14.9	
Invoiced 23/24 pool fees*	0.6	0.8	0.8	0.9	0.6	0.3	0.5	0.1	4.6	
Total (less invoiced pool fees)	-2.1	-1.2	-0.8	-2.7	-1.7	-0.1	-1.3	-0.3	-10.3	

Once WPP's FCA-regulated IM Co with advisory and investment management permissions is established, we expect IM Co to take on an increasing number of portfolio management responsibilities over time, further removing some external partner costs and delivering additional cost savings to offset against the additional costs of running the WPP IM Co. IM Co management will assess the business cases that will determine the priority order for taking on additional in-house portfolio management activities over time.

3.2 Reasons for ruling out merger and becoming a client of other pools

WPP has had informal discussions with a number of other LGPS pools and has considered options for merger or becoming a client of another pool.

Merger or becoming a client of another pool would weaken the voice of Wales in investment pool governance, reducing or removing our ability to effectively direct LGPS investments to local investment for economic growth in Wales and deliver the responsible investment objectives of Wales. These will form key strategic requirements of the WPP IM Co, which the 8 Welsh funds will oversee and hold to account as its shareholders.

Merger or moving assets to another pool is likely to result in the costly unwinding of WPP's existing pooled investments. Russell Investment Management's asset transition experts have carried out a detailed assessment of the cost of transitioning to comparable mandates in other pools and have concluded that the cost of transition on actively managed listed assets alone could be c£45m. [See Appendix 1]

Additional costs for a merger, including legal costs and winding up existing arrangements, could take the total cost to more than £50m. Future net-of-fees performance in any pool is obviously an unknown and could not be relied upon to recoup this additional cost. This is, therefore, an unacceptable cost for LGPS stakeholders in Wales.

Benefits of a standalone pool for Wales

Merger or becoming a client of another pool would deprive Wales of many of the benefits of a standalone LGPS investment pool and planned further development of WPP's pool operating model and investment capabilities. The benefits include:

- 1) Dedicated resource working with public bodies and agencies in Wales to source, assess and manage local and impact investments, promoting economic growth and supporting communities in Wales.
- 2) In time, additional financial and governance benefits that are expected to exceed the additional costs of the new operating model. For example, we would expect an increasing range of portfolio management activities on listed and private market assets to be brought under in-house management over time, in line with Government expectations.
- 3) Immediate savings for administering authorities from transferring remaining investment implementation functions to the WPP IM Co, centralising reporting and centralising provision of strategic investment advice in

the WPP Pool Co (initially through competitive procurement of an external partner by the Pool Co) and, in the longer term, greater savings by building an in-house advisory team.

- 4) Transferring components of the existing WPP pooling model to the new operating model (including existing pooled vehicle structures), continuing to benefit from the global scale and purchasing power of service delivery partners (currently including Russell, Blackrock, CBRE, Schrodgers and Waystone) and an ability to review and replace service providers and obtain competitive fees through competitive procurement (in future a responsibility of the WPP IM Co).
- 5) Delivering the specific responsible investment goals of LGPS stakeholders in Wales. An example is the development by Blackrock of a passive investment ACS vehicle for WPP with a range of passive mandates specifically aligned to WPP's responsible investment policies.
- 6) A unique opportunity to establish a centre of excellence in LGPS investment in Wales, creating career opportunities and enhancing the financial services sector in Wales.

From a practical perspective, continuing a standalone pool for Wales enables us to comply with regulatory obligations around The Welsh Language Act, The Well-being of Future Generations (Wales) Act and the distinct audit regime present in Wales.

4. Build proposal: meeting the Government's new pooling requirements

4.1 Current Pool Operating Model

WPP's current pool operating model complies fully with existing Government requirements introduced in 2016 including:

- Pooled investment vehicles for listed and unlisted assets
- FCA-regulated fund operators for listed and unlisted assets (Authorised Fund Managers "AFMs" and Alternative Investment Fund Managers "AIFMs", respectively)
- Delegated "strategy implementation services" provided by fund operators and investment managers appointed by fund operators
- Delivering cost savings

The pooled vehicles include WPP's dedicated FCA-regulated ACS operated by Waystone (the operator/AFM). Waystone appointed Russell Investments, who provide investment implementation services and portfolio management services for a range of multi-manager sub-funds across various listed asset classes. Manager selection is delegated to Russell. Similar arrangements are in place (or, in the case of real estate, being put in place) for unlisted assets with specialist investment managers and fund operators for vehicles holding unlisted assets (private equity, private credit, infrastructure and real estate).

WPP plans to build on the existing pool operating model. Components of the existing model will continue, including the existing pooling vehicles and third party FCA-regulated fund operators (AFMs and AIFMs).

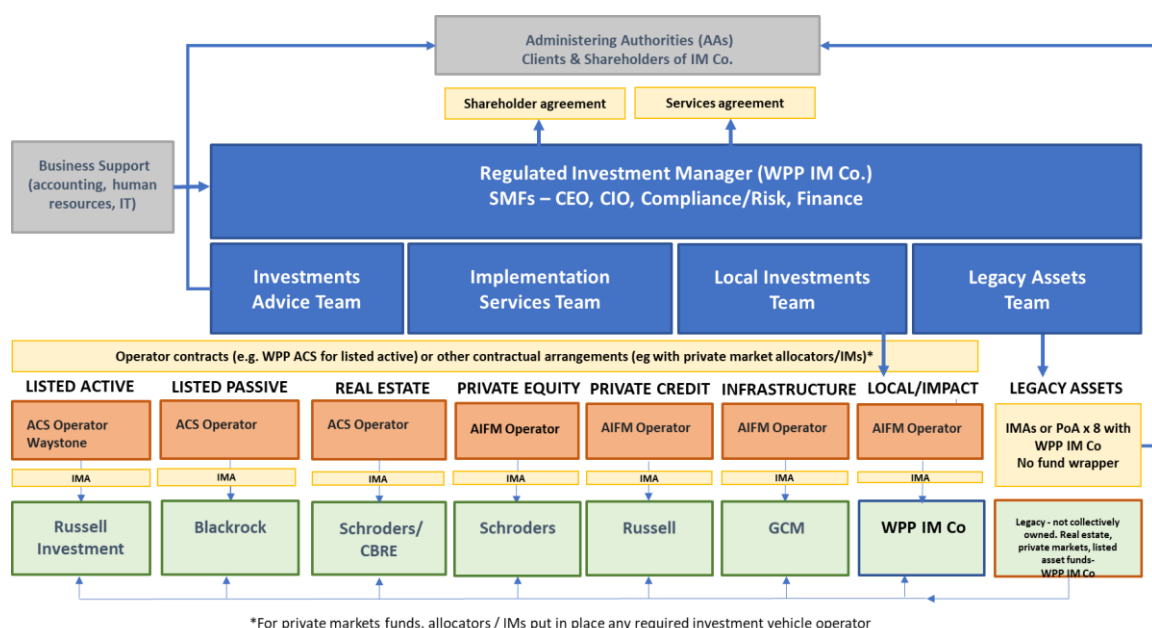
4.2 Government's proposed new Pool Operating Model requirements

WPP will add necessary components to the current pool operating model to ensure it complies fully with additional new requirements specified by the Government in its "Fit for the Future" consultation. Those components and how they will be delivered by WPP are described below.

Government Requirement	Function in WPP Target Operating Model
1) FCA Regulated IM Co	• WPP IM Co • Makes available investment vehicles required to meet AA strategy needs • Provision of Investment Management to AAs (e.g. Portfolio Mgt Local) • Provision of Investment Advice to AAs • Regulatory permissions required for above (advisory and investment management) • Reporting
2) Implementation delegated to IM Co	• WPP IM Co CIO and team oversee delegated implementation services (manager selection, tactical asset allocation, rebalancing, transitions, fund switches, etc)
3) Investment Advice provided by IM Co	• WPP IM Co Advice Team • SAA recommendations for AA decision etc
4) Local Investment capability	• Set up collective investment fund wrapper • WPP IM Co Local Investment Team • Source and assess opportunities • Manage investments selected for WPP pool
5) All legacy assets under pool management	• WPP Legacy Assets Team • Manage legacy assets of each AA and transition over time to pool vehicles

4.3 New Target Operating Model

The new Target Operating Model to deliver Government requirements is shown below.



Key features of the new operating model are as follows:

- 1) **Regulated Investment Management Co (WPP “IM Co”)**: An FCA-regulated investment management company (WPP “IM Co” or “Pool Co”) wholly owned by the 8 LGPS administering authorities (AAs) in Wales and run by a senior management team approved by the FCA. The IM Co will have investment advisory and investment management permissions.
- 2) **Dedicated functions for Implementation, Advice, Legacy and Local**: The IM Co will have dedicated teams responsible for:
 - (a) Strategy Implementation Services (providing vehicle building blocks for the asset classes needed by AAs to meet their investment strategy requirements and carrying out all implementation services delegated to it by the AAs including manager selection, rebalancing, etc);
 - (b) Investment Advice (providing strategic investment advice to the AAs);
 - (c) Legacy Assets (so that all WPP investments will be under pool management and current non-pooled assets will be transitioned into appropriate pool vehicles under management of the WPP IM Co; each AA will have an IMA and / or Power of Attorney with the IM Co in respect of its own legacy assets);
 - (d) Local Investments (to source and assess local investment opportunities, decide which should become pool investments and the manage those investments; we envisage establishing a collective investment vehicle for local and impact investments, with a third-party operator and WPP IM Co as delegated investment manager).
- 3) **Existing pooled investment vehicles continue under new operating model**: Existing dedicated pooled investment vehicles for listed assets (including the WPP ACS operated by Waystone) and for private market assets (e.g. dedicated Scottish Limited Partnerships (SLPs) for private equity and private credit assets) will continue under the new operating model.
- 4) **Third party FCA regulated operators of investment vehicles**: The IM Co will continue to use FCA-regulated third party “operators” of pooled investment vehicles where required. This approach is commonly used by investment management companies for reasons of resilience (regulated fund operators can be replaced) and cost efficiency (tapping into the scale benefits of global entities serving multiple investment management companies). The current fund operator (an AFM) for the WPP ACS (investment vehicle for listed, actively managed assets) is Waystone. It currently has an “operator contract” with the 8 administering authorities. These will be replaced by a single operator contract with the WPP IM Co. Waystone selected and appointed

Russell Investments to run the multi-manager sub-funds of the ACS under an Investment Management Agreement. That arrangement is undisturbed by the creation of the WPP IM Co. Where required, fund operator arrangements are expected to remain in place for private markets pooled vehicles (eg SLPs put in place by third party private market allocators appointed by WPP).

- 5) **Passive investments** with Blackrock are already in a pooled vehicle (an ACS) and investment contracts are currently between Blackrock and (individually) the 8 LGPS administering authorities in Wales. Contractual arrangements in respect of these assets will also transfer to the WPP IM Co.

4.4 Services provided by WPP IM Co and how they will be delivered

In this section, we set out the services to be provided by the WPP IM Co to clients (Administering Authorities) and how they will be delivered.

4.4.1 WPP Strategy Implementation Services

All strategy implementation will be delegated by AAs to the IM Co. The IM Co will make decisions on actions to be taken and implement these (similar to the role of a “discretionary” or “fiduciary” manager of private sector defined benefit schemes). In a few limited cases, the IM Co will consult with AAs, e.g. on the pooled investment vehicles required to implement AA strategy decisions and on each of the AA’s specific cashflow needs and the options for meeting these. The implementation services are listed below. The “decide” and “implement” role of the WPP IM Co is consistent with the Government’s proposal in para 32 of the “Fit for the Future” consultation.

	Implementation service	Comments
1	Make available and monitor pooled vehicles with investment and RI objectives to meet client strategy needs	• IM Co agrees new / changed mandates and vehicles from time to time with clients. Covers listed, non-listed, active, passive. Includes ongoing monitoring of Investment Manager performance and risk.
2	For each authority separately manage to asset allocation ranges and rebalance (scheduled regular & exceptional/one-off)	• Agreed and documented policy. Formulaic / automatic when hit tolerances, quarterly/annually or more leeway for IM Co? Common policy for all AAs?
3	Portfolio Manager for sub-funds including review of 3 rd party investment managers and implementation of changes from time to time	• Expect consultative, transparent approach – communicate rationale for change and choice.
4	Portfolio Manager for local investments	• Source opportunities in consultation with local authorities in Wales. Assessment and DD carried out by IM Co (with external support as appropriate eg specialist DD advisors or existing unlisted IMs). Decision on investment for pooled vehicle rests with IM Co.
5	For each authority separately, investment management of legacy assets	• Consult asset owners on proposed / recommended strategy as to how and when transfer to pooled vehicles and on destination (eg wait until natural maturity for PE etc). Duty of care requirements in IMAs. Could be discretionary once approach agreed.
6	Transition implementation (i) within same vehicle and (ii) between / into/out of pool vehicles)	• (i) Implementation decided and overseen by vehicle Operator • (ii) implementation decided and overseen by WPP IM Co. Expect consultation on latter? IM Co selects and appoints any specialist TM and oversees
7	Cashflow: (i) Allocating net new money to pool (ii) Redemptions to meet cashflow needs (eg if negative c/flow or one-offs)	• New money in: allocation as per SAA or specific instructions? • Money out for cashflow needs: Consult and agree approach with client fund and its advisors (eg waterfall specified). Execution “discretionary” (i.e. IM Co decides appropriate actions and timing consistent with client agreement).
8	Selection and appointment of all suppliers of services and advisers to IM Co	• Appointment of Fund operators / AFMs / AIFMs/ custodian. Investment managers and allocators. Third party advisors eg for manager selection, local investment DD, RI, etc.

Under the new operating model, services that may previously have been delivered by local advisors and consultants historically will be provided by WPP IM Co under “WPP Investment Implementation Services”, including:

- Advice on investment opportunities
- Advice on legacy assets
- Advice on asset transitions
- Research and recommendations on asset classes and investment managers

4.4.2 How WPP Strategy Implementation Services will be delivered

March 2026

An IM Co “Implementation Services Team” will be in place, reporting to the CIO. WPP IM Co will be fully responsible for all implementation services, including those delegated to third parties. WPP IM Co will be portfolio manager for local and legacy mandates and there will be external delegate portfolio managers for other mandates.

External strategic delivery partners will support some implementation services on day 1. These may include:

- rebalancing (scheduled and one-off/tactical) of each AA’s assets between pooled vehicles to ensure ongoing alignment to their agreed strategic asset allocation (“SAA”)

- oversight of legacy assets
- implementing approach for delivering income for cashflow needs agreed with clients.

This may be provided by extending scope of Russell Investments services or a new procurement for additional delegated investment implementation services (there is an established market for these services). The approach will be finalised ahead of application for FCA authorisation.

The WPP IM Co will have regulatory and contractual obligations and liabilities in respect of the services provided.

Legal contracts will set out IM Co obligations and liability to administering authorities as clients, including variations in liability limits between different implementation service and fees for services provided.

The IM Co will have professional indemnity insurance (PII) to protect administering authorities as shareholders and clients in the event of errors requiring redress.

How WPP Implementation Services will evolve over time

We expect WPP IM Co to take on the portfolio manager role on a growing number of listed and unlisted mandates potentially including current “manager of managers” listed asset mandates run by Russell Investments.

Over time, WPP IM Co will build in-house portfolio management capabilities in respect of private markets investments.

4.4.3 WPP Investment Advice Services

The main services to be provided are listed below.

Investment Advice Services provided by IM Co
1) Recommendations on investment objectives, return objectives, risk appetites and risk budgets
2) Recommendations on Strategic Asset Allocation (<i>we are assuming more granular than government template with clear definitions of asset categories</i>)
3) Recommend on common investment policies eg RI/ESG
4) Provide “suitability reports” for specific investments
5) Advice on how to meet cashflow requirements
6) Advice on approach to overlays (eg currency hedging)
7) Training as required

How will WPP Investment Advice Services be provided?

March 2026

The WPP IM Co “Head of Investment Advice” will be appointed ahead of day 1. The Head of Investment Advice will procure and direct work of external consultancy firm(s). They may use more than one consultancy e.g. one firm for SAA modelling and advice, other firms for one-off exercises (e.g. further development of RI policy).

WPP IM Co will be responsible for advice given to CAs and will have FCA permissions for the provision of regulated advice.

Client services agreements will cover the various services provided (including any optional services), the obligations and liability of the IM Co and fees.

How service delivery will evolve over time

The core service is modelling and advice on SAAs. To develop in-house capability over time, WPP IM Co will make it a condition of initial procurement of external investment advisors for day 1 that the successful candidates will commit to a programme of upskilling the in-house team, which can be built up over time.

4.4.4 WPP Local Investment Services

A dedicated team within IM Co will oversee local investment services, sourcing and appraising opportunities and making recommendations on those considered suitable for WPP investors. The approach to delivering the services is as follows:

How WPP Local Investment Services will be provided
1) WPP IM Co will appoint a Head of Local Investments
2) They will source local investment opportunities in Wales working with Councils, Corporate Joint Committees (CJCs), The Development Bank of Wales and Welsh Government
3) The WPP IM Co will appoint a third party operator (AIFM) to run a pooling vehicle to collectivise local investments ("WPP Local / Impact Investment Fund"). WPP IM Co will act as Portfolio Manager.
4) The Head of Local Investments will assess investment opportunities with WPP IM Co unlisted investment managers / allocators and use external advisors for full DD as necessary.
5) The WPP IM Co Decides which opportunities are suitable assets for the "WPP Local / Impact Investment Fund" (or WPP unlisted investment funds).
6) Some of the investible opportunities may be taken into WPP's unlisted asset vehicles by the unlisted investment managers and allocators.
7) Others may not be a good fit with their investment objectives and mandates and will instead be held in the "WPP Local / Impact Investment Fund". WPP IM Co will invest and manage these investments as Portfolio Manager.

4.4.5 WPP Legacy Asset Services

All legacy assets will be under WPP IM Co management from day 1. Our intended approach is set out below.

How WPP IM Co will deliver Legacy Asset Services
1) WPP IM Co will appoint a Head of Legacy Assets
2) Legacy assets will be under WPP IM Co management from day 1 via an Investment Management Agreement (IMA) with the asset owner and/or Power of Attorney (PoA).
3) Each Administering Authority remains the owner of its own legacy assets and the IMA/PoA will include Duty of Care provisions to protect the AA from actions that might otherwise cause economic detriment (e.g. premature sale of Private Market investments in secondary markets before maturity).
4) The WPP IM Co will consult Administering Authorities on when and how legacy assets will be transferred to pool vehicles and which pool vehicles are most appropriate given the AA's agreed Strategic Asset Allocation. The IM Co would be expected to consult further with the AA asset owner in the event of any reconsideration of agreed approach (e.g. changes in outlook for particular asset classes, changes in the SAA decided by the AA from time to time).
5) Once the approach is agreed, WPP IM Co may act on a "discretionary" basis, i.e. the WPP Pool Co decides appropriate actions and timing consistent with client agreement including oversight and management of legacy assets and eventual transfer to appropriate pooled vehicle.

Later in this submission, under “Implementation”, we provide more detail. Work has already been undertaken by WPP to identify all non-pooled assets, consult AAs to agree outline plans for their future management by the WPP IM Co and the likely pooled vehicle home at the appropriate time. These plans include potential for a small number of new pooled vehicles where scale and AA strategic needs support this.

4.4.6 Other WPP IM Co Services for Administering Authorities

There are a number of other important services that WPP IM Co will provide. Much of this will be overseen by the WPP IM Co Chief Operating Officer (COO) and their team.

Services provided	How WPP IM Co will deliver these services
Client relationships / engagement	- A Head of Client Relationships will be appointed - They will engage with AA officers, S101 committees and client-side governance groups - They will be the channel for communication and action on service delivery matters and client requirements including training needs
Investor reporting (performance, RI/Climate metrics)	- The IM Co will provide reporting across all asset classes and mandates (valuations, performance, investment manager commentary, sub-fund fact-sheets, etc) - Each AA will receive reports showing their own holdings and their aggregate performance (this aggregation is currently done by each AA locally) - Current RI and Climate metric reporting will be extended in future with the goal of enabling each AA to report across all of its investments in the pool - Underlying data comes from different sources but will be collated. We aim to put in place reporting dashboard for use by the internal team and with access for individual AAs
Voting and Engagement	- The WPP IM Co Investment team will consult AAs to agree any changes to V&E policy - The WPP IM Co Operations team will procure and oversee third party V&E providers - Existing contract between Robeco and the AAs will transfer to WPP IM Co
Stock lending	- The WPP IM Co Investment Team will consult AAs on Stock Lending policy and advise on changes - The WPP IM Co Operations team will select and oversee service providers <i>Currently Northern Trust is the service provider and the Stock-lending Agreement is between NT, the ACS Fund Operator (Waystone) and the ACS Fund.</i>
Training	- The WPP IM Co Head of Client Relationships responsible for responding to client needs, establishing a rolling programme of training for S101 committees and officers, ensuring high quality delivery by IM Co personnel or other third parties. - The current training plan will form the basis of training programme.

4.5 Organisation chart – senior management and functional units

To deliver these services, the WPP IM Co will be organised as 5 functional units:

- 1) Investments (including dedicated teams or Implementation Services, Advice, Local and Legacy)
- 2) Risk (incorporating Compliance and Legal)
- 3) Operations
- 4) Finance
- 5) Client Relationships.

The main roles of each team are set out in the functional org chart immediately below.

CEO (SMF 1)				
Chief Investment Officer (SMF 3)	Chief Risk Officer (SMF 3, SMF 16/17)	Chief Operations Officer (SMF 3)	Finance Director (SMF 3 TBC)	Head of Client Relationships (SMF TBC)
Investments	Risk	Operations	Finance & Business Support	Client Services
Investment Implementation Services (see above)	Risk monitoring and reporting (investments)	Risk monitoring and reporting (operational)	Financial management	Client relationships
Investment Advice Services (see above)	Compliance monitoring and reporting	Supplier procurement, DD and contract management	Management of regulatory capital	Other stakeholder engagement (S101, JGC, etc)
Legacy Asset Management	Legal	inc. pooled vehicle Operators, stock lending, V&A, IMs, etc	Financial reporting (including statutory and regulatory)	Training
Local Investments	Data protection	Investor Reporting (production)	Business Support (property, human resources, payroll)	Investment reporting (delivery)
Development of investment policies (eg RI, V&E, rebalance)		Business Continuity and cyber security	Company Secretariat	
		Data, technology / IT services (enterprise and investment operations)		

*Investment manager oversight, monitoring, performance measurement, manager search and selection is in Investment Implementation Services. External investment advice partners also overseen in Investments. Other suppliers overseen by COO.

The functional team will be led by a senior management/executive team consisting of:

- Chief Executive Officer
- Chief Risk Officer
- Chief Investments Officer
- Chief Operating Officer
- Finance Director or Head of Finance
- Head of Client Relationships

Most of these are likely to be FCA Senior Management Functions (SMFs) approved by the FCA as part of the authorisation process and subject to ongoing “fit and proper” review (annual checks, sign-off and attestations). Clearly the SMF roles will require WPP IM Co to hire individuals with significant industry experience in similar regulated investment management roles.

Personnel requirements are covered in more detail in section 5.

4.6 Governance

4.6.1 WPP IM Co

Governance, controls and people are key areas of focus for the FCA authorisation process. The main governance group is the WPP IM Co Board chaired by an external director with significant industry experience.

The Board will have sub-committees likely to cover investments policy, audit and risk, and remuneration. There will also be an Executive Management Team chaired by the CEO.

The application for authorisation will include:

- full details of the WPP IM Co proposed governance structure, policies, systems and controls
- terms of reference for the WPP IM Co Board
- the proposed Board Chairperson (SMF 9)
- proposed external independent directors
- any proposed shareholder representatives (likely to be one or two only)

4.6.2 Administering Authorities as Shareholders

The AAs jointly will wholly own the WPP IM Co and will be its shareholders. Under the Shareholder Agreement between the AAs and the WPP IM Co there will be “Reserved Matters” that only the shareholders can decide, including:

- approving the Business Plan, Business Plan activities and Budget
- remuneration policy
- senior appointments (hiring and dismissal)

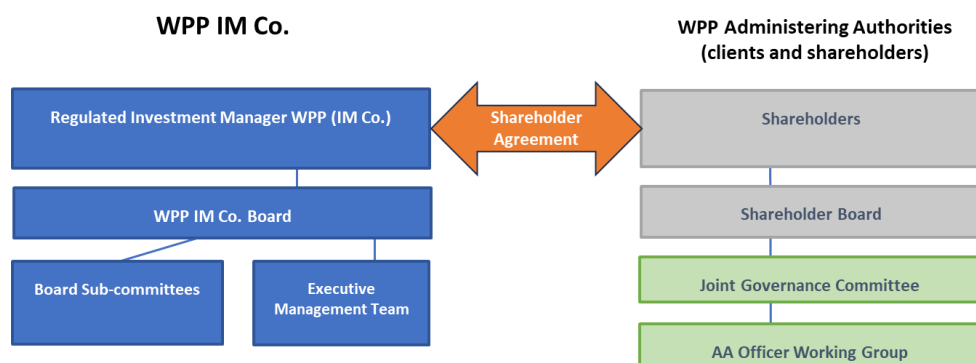
We intend to establish a “Shareholder Board” (elected councillors and S151 officers) to make decisions in respect of “Reserved Matters” under the Shareholder Agreement.

The shareholders are not permitted to have undue influence or control over decisions that should only be made by an FCA-regulated entity (the WPP IM Co).

4.6.3 Administering Authorities as Clients

There will be a client services agreement governing the services WPP IM Co provides to the AAs as clients. There may also be other legal documents such as “Investment Management Agreements” and/or “Power of Attorney” in respect of particular assets owned by AAs (e.g. legacy assets).

AAs will have collective oversight of the WPP IM Co service delivery through client-side governance groups (currently the JGC, S151s and Officer Working Group). In this oversight task, the AAs will most likely continue to be supported by an oversight advisor with experience in oversight of delegated “fiduciary” or “discretionary” investment managers. Under the new pool operating model proposed by the Government where all implementation decisions and actions are delegated to the IM Co, this will look more like oversight of fiduciary investment management in private sector defined benefit schemes.



5. Implementation

5.1 Approach to establishment of new IM Co

To de-risk implementation, WPP will work with third party partners, leveraging their global scale and resilience rather than trying to internalise all functions on day 1. This will also allow the senior management team time to shape and grow the WPP IM Co with their own hires.

Our approach, therefore, is:

- 1) hire industry experience into key SMF roles, starting with the CEO and CRO
- 2) determine which services can be supported most efficiently, robustly and cost effectively by existing and new service providers
- 3) work back to the initial WPP IM Co personnel requirements to deliver remaining internal functions and effectively oversee third party service providers.

5.2 Senior Managers (SMF roles)

WPP IM Co expects to have the following SMF functions as a minimum on day 1:

- Chief Executive Officer (SMF 1)
- Chief Investment Officer (Executive Director) (SMF 3)
- Chief Risk Officer (SMF 3), Compliance Oversight (SMF 16) & MLRO (SMF 17)
- Chief Operations Officer (SMF 3)
- Chair of WPP IM Co Board (Independent non-exec) (SMF 9)

The Finance Director role may or may not be an SMF function on day 1. The head of the Finance function could report to the CRO or COO depending on whether these individuals have appropriate credentials and experience. We expect the Head of Client Relationships to be on the Executive Management Team but may not be required to be an SMF.

Other combinations are possible depending on the experience and credentials of senior hires. For example, SMF 16/17 responsibilities could lie with the Finance Director or COO. A final decision will be made during the search and selection process.

Role descriptions for SMFs and other key personnel are being prepared. Search and selection ahead of application for authorisation will begin shortly, starting with CEO and CRO roles, following approval of the appropriate budgets by the administering authorities.

5.3 Strategic delivery partners

In the table below, we set out our plans for use of strategic delivery partners on day 1. Appropriate market testing and procurement processes will be followed before confirming service providers. This will be done ahead of applying to the FCA for authorisation.

Support	Oversight – IM Co accountable person	Example third party suppliers (subject to appropriate procurement)
Compliance monitoring and reporting (including independent compliance report to Board and MLRO) + compliance advice	CRO	• Waystone Compliance Solutions
Production of regulatory returns	FD	• Waystone Compliance Solutions
Risk monitoring and reporting (Investments)	CRO	• Waystone as ACS operator currently provide this function for assets in WPP ACS. Similar approach for non-listed i.e. via vehicle operators.
Legal	CRO	• Burges Salmon LLP or another legal advisor if there is conflict of interest
Company Secretarial (“Co Sec”)	FD or COO	• Waystone Company Secretarial Services
Business Support: Human Resources (Reward, Benefits, Hiring etc)	FD or COO	• An Administering Authority
Business Support: Procurement Services	COO	• An Administering Authority
Business Support: Payroll	FD	• An Administering Authority
Business Support: Financial Management / Financial Reporting	FD	• An Administering Authority
Property / facilities management	FD	• An Administering Authority
IT / devices / cyber security	COO	• An Administering Authority
Investment Advice	CIO	• Mercer, Aon, Russell, Hymans Robertson
Portfolio Management (listed / non-listed) : ACS Investment Managers and non-listed “allocators”	CIO	• Transfer existing appointments: Russell, Schroders, GCM, etc. Future appts made by IM Co
Investment Implementation Services support including (1) rebalancing each CA to its SAA*, (2) management of legacy assets and existing private market commitments, (3) CA cashflow needs; (4) consolidated quantitative** reporting at individual CA level across listed and unlisted	CIO	• Russell *Rebalancing within sub-fund done by operator. **Qualitative commentary from IMs as now

There are very few new procurements required since much of the operating model and supporting technology is already in place (ACSs for active, ACS for passive, ACS service providers including custody, fund and pooled vehicle operators, delegated investment management across listed and private markets). This will be kept under review through the development phase and on an ongoing basis thereafter.

The main new procurements required are:

- investment advice delivery partners
- compliancy monitoring and reporting services
- additional delegated investment implementation services (last row above).

New procurements will be run under the Procurement Act 2023 and appropriate advice will be taken when developing the procurement strategies and throughout the running of the procurements.

5.4 WPP IM Co personnel requirements

Having determined which functions can be delivered efficiently, robustly and cost effectively by service partners, we have assessed day 1 WPP IM Co resourcing requirements. This assessment has been externally validated by advisors and current strategic delivery partners.

We have also estimated day 2 resource requirements as the WPP IM Co becomes established and takes on greater in-house responsibility.

We expect to have in place around 16 WPP IM Co personnel on day 1, growing to around 32 over a period of years as the WPP Pool Co performs an increasing number of functions internally

Day 1 personnel

		CEO (SMF 1)	Personal Assistant x 1 Admin x 1	Some delegation of tasks to 3 rd party service partners
Chief Investment Officer (SMF 3)	Chief Risk Officer (SMF 3, SMF 16/17)	Chief Operations Officer (SMF 3)	Head of Finance	Head of Client Relationships
Investments	Risk	Operations	Finance & Business Support	Client Services
Implementation Services (Head of / Deputy CIO + 1)	Risk monitoring and reporting (investments)	Risk monitoring and reporting (operational)	Financial management	Client relationships
Investment Advice Services (see above) (Head of)	Compliance monitoring and reporting	Supplier procurement, DD and contract management	Management of regulatory capital	Other stakeholder engagement (S101, JC, etc)
Legacy Asset Management (Head of*)	Legal	inc. pooled vehicle Operators, stock-lending, V&A, IMs, etc	Financial reporting (including statutory and regulatory)	Training
Local Investments (Head of*)	Data protection	Investor Reporting (production)	Business Support (property, human resources, payroll)	Investment reporting (delivery)
Development of investment policy (eg V&E, rebalance)		Business Continuity and cyber security	Company Secretariat	
RI (advice, policy dev, implementation, reporting)		Data, technology / IT services		
CIO, Deputy, Head of Advice, 1 x analyst / support Total 4 *Role covered by Deputy CIO on D1	CRO, Assistant Mgr Total 2	COO, Ops Mgr (Asst COO), Contract Mgr, 1 x support Total 4	HoF, Asst Finance Mgr Total 2	HoCR Total 1

5.5 Technology

We have carried out an assessment of the technology and data required to support WPP IM Co on day 1.

On day 1, minimal technology will have to be procured directly by WPP IM Co, since the service partners it appoints and oversees will have the technology required to deliver the required functions (portfolio management, rebalancing, risk monitoring and reporting, client reporting, business support, etc).

Details are shown below.

	Day 1 WPP IM Co technology and data requirements
Enterprise IT (network, hardware, cloud licences, cyber security)	Not required – third party service
Device provision (PCs, laptops, phones)	Not required – third party service
Investments (risk): risk monitoring and reporting (liquidity, concentration, compliance with mandate guidelines)	Not required - Fund Operators have systems and can report to Investments and Risk team
Investments (monitoring): performance monitoring	ACS Operator and Depositary provide as now
Investments (reporting): delivery of reporting at individual client level (performance)	Existing IM reporting + future consolidated reporting at CA level from Russell
Investments (reporting): delivery of reporting to clients (RI / climate metrics)	CA level climate reporting is a day 2 development
Investments (portfolio management): for role as portfolio manager on investment mandates, systems for portfolio construction and data feeds for portfolio management	Needed when take on Portfolio Management of any existing/new mandates– on day 1 delegated to Russell
Investment (advice): asset liability modelling software for SAA advice	Not required – third party service
Data and index licences (eg for performance reporting)?	Not required – third party service providers licence data/indices as required
Cost benchmarking services	Not required - third party service provider
Management accounts systems	Not required – third party service
Payroll system	Not required – third party service
Human Resources system	Not required - third party service
CRM (client relationship management system)	Licencing of appropriate system required

5.6 Costs

5.6.1 Additional annual running costs

Additional annual running costs of the new operating model include:

- IM Co staff costs
- compliance monitoring and reporting services
- additional delegated implementation services (over and above those provided currently)
- investment advice services
- business support costs (Human Resources, procurement, payroll, IT) and
- miscellaneous other costs (e.g. professional indemnity insurance costs for the IM Co)

The total additional annual running costs of the new operating model on day 1 are estimated to be £7m. The breakdown of these costs is shown below. These additional costs are partially offset by savings at administering authorities, which could total circa £1.5 to £2.0m (e.g. reduction in spend on investment advisors, reporting costs and any remaining investment strategy implementation costs transferred to the WPP IM Co). The net additional costs of new operating are therefore around £5m to £5.5m.

Over time, we expect WPP IM Co staff costs to increase as it takes on additional functions including extended portfolio management services. This will result in additional savings including reductions in current third-party costs for portfolio management of listed and private market mandates and reductions in externally delegated implementation services.

Running costs	Estimated Initial Annual Costs	Comments
WPP IM Co Staff Costs	£2.9m	Expected to rise to c£4.5m as WPP IM Co takes on more functions over time
Additional Delegated Implementation Services and client level reporting	£1.0m	Includes (1) rebalancing each Administering Authority (AA) to its Strategic Asset Allocation (SAA), (2) management of legacy assets and existing private market commitments, (3) managing AA cashflow needs; (4) consolidated quantitative reporting at individual CA level across listed and unlisted
Investment Advice	£1.5m	Based on current total annual spend across Administering Authorities. There will be corresponding savings at AAs.
Business Support (HR, procurement, payroll, IT, etc)	£0.9m	Provided by one or more local authorities. Assume 30% of payroll costs TBC
Compliance Monitoring and Reporting Services	£0.05m	Third party support.
Property and facilities management	-	Included in Business Support
Technology (hardware, licences, etc)	-	Included in service provider costs except CRM
Other (insurance, company secretarial, etc)	£0.65m	Assume 10% loading until confirmed
Total	£7.0m	

5.6.2 Set-up costs

The additional external* advisor and project management costs for Project Snowdon are estimated to be c£1.6m. (c£420k for the financial year ending 31 March 2025 and a further £1.14m in the new financial year ending 31 March 2026.) In addition, there will be salary costs for personnel onboarded before March 2026 to assist in hiring and in setting up and testing systems, processes and controls before going live. There are no investment transition costs.

For comparison, if WPP were to merge with or become the client of another LGPS investment pool, the total set up costs could potentially exceed £50m (£45m investment transition costs plus project implementation costs, legal costs, advisor costs, costs of winding up existing WPP pooling arrangements including termination of existing service provider contracts).

* External advisors include compliance consultants who specialise in supporting applications for FCA authorisation, legal advisors, professional project managers and investment oversight consultants

6. Implementation plan

6.1 Plan overview, project team and project governance

A project team consisting of administering authority officers and external advisors has been established along with a robust governance structure.

To ensure WPP can meet government timescales, design a best-in-class operating model and governance and derisk implementation, WPP has assembled a project team with experienced industry practitioners to support officers.

Support is being provided by existing strategic delivery partners (Waystone and Russell), compliance consultants who specialise in supporting applications for FCA authorisation, legal advisors, professional project managers and investment oversight consultants.

The project team reports to a Steering Group (composed of S151 officers from all of the administering authorities), which meets weekly or more often. There are regular briefings and approval steps with the Joint Governance Committee (“JGC”) (Chairs of administering authority S101 pension fund committees).

The Programme Manager has created a comprehensive project plan to ensure WPP delivers all aspects of the Government’s requirements in the required timescales. The plan has been split into 5 workstreams:

- 1) submission of this business case to Government
- 2) governance and stakeholder engagement
- 3) FCA authorisation
- 4) IM Co set up
- 5) transition of assets.

Each workstream is progressing with detailed planning and specific tasks.

In establishing the critical path for the project, we have identified specific areas that require greater focus. For example, dependencies between workstreams, the risks identified throughout the lifetime of this project and how these are managed and the requirements of local governance processes for each administering authority.

Appendix 3 shows the current project plan at the date of submission. This can be subject to change as the project moves through its lifecycle.

6.2 Critical Path

There are a number of key milestones critical to project delivery in the required timescales. These include:

- 1) Government confirmation of the outcome of the “Fit for the Future” consultation – to assist administering authority governance approvals.
- 2) Recruitment – search and selection will start in March ahead of the application for FCA authorisation.
- 3) Administering Authority Approvals – each administering authority will need to approve certain aspects of the new operating model. In addition, local approval processes and timescales differ and will need to be co-ordinated to avoid delay in implementation (there is a dependency on Government confirming its intentions following the consultation and the timetable for legislation).
- 4) Application for FCA authorisation – we aim to submit an application for authorisation in summer. There is a dependency on 1) since the FCA will expect the application to name proposed holders of SMF roles.

6.3 Administering Authority Approval steps ("Governance Pathway")

To progress implementation, we need to be cognisant of Local Authority governance steps and approval requirements, and the timescales associated with such approvals. This is particularly important at critical sign off points, where it is expected that full Council approval will be required. For example, committing funds to establish the IM Co, including hiring and set up costs; commitment of Regulatory Capital; signing the shareholder agreement; amending the Inter Authority Agreement; and submitting the application for FCA approval. We are undertaking the following activities to ensure requirements are detailed in the project plan:

- Working with our legal advisers to identify changes required to the current Inter Authority Agreement (IAA).
- Working with the Monitoring Officers to identify local approval processes for each administering authority (including what is permissible in the absence of primary legislation).
- Synchronising key approvals and project milestone dates with existing meeting cycles.
- Identifying risk and putting mitigating actions in place.

6.4 Hiring and procurement plan

6.4.1 Recruitment

The process of hiring for senior day 1 roles for the WPP IM Co will begin in March ahead of the application for authorisation. Appendix [2] shows the roles both SMF and "Head of" roles that will be required on day 1. We will prioritise CEO and CRO roles. In our search we will specify a requirement for extensive experience in senior SMF positions to oversee current longstanding relationships with strategic delivery partners that are continuing and to build WPP capabilities over time.

We are currently finalising role descriptions for SMF roles, engaging with search consultants, developing remuneration policy and designing the selection process. We plan to start search and selection in March. Subject to confirmation of the outcome of the Government consultation, our aim is to identify preferred candidates for senior roles and confirm acceptances by June or July to enable our application for FCA authorisation to be finalised and submitted.

Further hiring for less senior roles will progress in parallel with FCA authorisation, with onboarding of the first wave of recruits later in 2025 to set up and test systems, processes and controls and be ready for gaining authorisation and going live.

Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026
• Identify all required roles • Agree priority hires (CEO, CRO) • Prepare role descriptions • Engage search agency • Design selection process • Start search	• Identify candidates for SMF roles (start with CEO/CRO) • Offer and confirmation of acceptance	• Other hires progress in parallel with FCA authorisation	• Onboarding first wave of staff • Working on set up and testing of systems, controls and processes	• Complete onboarding of day 1 personnel

This timetable is subject to individual administering authority approvals (see "governance pathway" above").

6.4.2 Procurement

Existing arrangements

Where existing contracts are in place with WPP, these will need to be transferred to IM Co. Public procurement law does not operate to prevent such a transfer where the terms of the contract that is being transferred are not otherwise materially varied. WPP/IM Co currently envisage that existing contracts will be transferred without there being any material changes, such that the public procurement law issues in adopting this approach are likely to be minimal. This position is to be kept under review on an ongoing basis.

New arrangements

There are very few new procurements required since much of the operating model and supporting technology is already in place (ACS for active, ACS for passive, ACS service providers including custody, fund and pooled vehicle operators, delegated investment management across listed and private markets). This will be kept under review on an ongoing basis.

The main new procurements are shown below.

Procurement	Approach	Comments
Investment advice delivery partner	Potentially using LGPS National Procurement Framework	Advice on Strategic Asset Allocation etc. WPP administering authorities are accustomed to specifying requirements and selecting advisors. Selected provider will be required to assist WPP IM Co in development of internal capability over time.
Additional delegated implementation services	TBC. Market test or extension of role of existing delegated investment implementation provider (Russell)	Includes (1) rebalancing each CA to its SAA; (2) management of legacy assets and existing private market commitments; (3) CA cashflow needs; and (4) consolidated quantitative reporting at individual CA level across listed and private markets
Compliance monitoring and reporting support	Procurement process proportionate to contract size. Potentially extend scope of work of existing advisors.	

For each of these new procurements we are specifying detailed requirements and identifying appropriate procurement processes. New procurements will be run under the Procurement Act 2023 and appropriate advice will be taken when developing the procurement strategies and throughout the running of the procurements.

Existing and new delegates and strategic delivery partners have the technology required to deliver their services. As a result, we expect little or no technology procurement to be required. IT infrastructure, devices and cyber security will be provided under business support services delivered by a host local authority.

6.5 Plan for transition of legacy assets including private markets and passive investments-

WPP has carried out a full analysis of assets not currently within the WPP ACS or WPP private markets investment vehicles. This can be summarised as follows

- On 31 March 2024, WPP held 74% in the WPP ACS, private markets and passive mandates on behalf of the 8 Welsh Administering Authorities
- A further 8% of liquid holdings are expected to transition into WPP solutions by March 2026
- Private markets mandates that are planned to run off into WPP solutions over time amount to 8%
- Work has commenced in exploring a WPP solution for LDI and cash holdings (7%)
- The remaining assets (3%) will either be transferred into pool oversight or run-off with proceeds to flow into future pool solutions.

The decision of WPP to build its own IM Co will ensure we are able to meet the Government's requirement for all assets to be in pooled investment solutions or under pool management by March 2026.

7. Government assessment criteria

We have reviewed our submission against the guidance and Government assessment criteria set out by Ministers in their letter dated 2 December 2024. We note that Government assessment criteria does not reference local investment to drive UK growth explicitly in the same way as the consultation proposals. We consider this an important feature of the consultation and an important part of plans for the standalone pool for Wales.

Government Guidance/Assessment Criteria
Benefits of Scale – Government considerations Government considerations include access to a wider range assets including private markets, in-house management over time, ability to negotiate lower fees and collaboration across LGPS.
Benefits of Scale – WPP standalone pool - WPP's current pooling model already delivers scale benefits. It offers cost effective access to a wider range of asset classes to enable implementation of locally decided investment strategies. - WPP already achieves scale benefits greater than its own size might otherwise achieve by accessing the global scale and purchasing power of its service delivery partners (Investment Managers and pooled vehicle "operators"). Even under a full implementation model by the IM Co, it would be difficult to replicate these benefits. - This has been validated by independent cost and performance benchmarking specialists CEM. On actively managed listed assets alone, WPP saved administering authorities £10.3m [c7bps annual on £14bn assets in the WPP ACS] in the year to end March 2024 relative to what their funds would have expected to pay as individual investors. This saving is net of the costs of the current pool operating model for listed managed assets in the WPP ACS. - WPP believes there are possible unintended consequences of scale in respect of private markets whereby access to investable opportunities, particularly local or impact, will require modest capital commitments in LGPS terms. Pursuit of scale by any means could inhibit the ability of LGPS pools, particularly WPP, in deploying capital into innovative opportunities that provide long-term benefits to Wales and the UK. - Our planned further development of WPP's operating model and investment capabilities to meet proposed Government requirements will, over time, deliver additional scale benefits including material additional financial savings and local investment capability. - For example, we would expect an increasing range of portfolio management activities on listed and private market assets to be brought under in-house management over time, in line with Government expectations. - From day 1 we will have in-house resource working with public bodies and agencies in Wales to source, assess and manage local investment opportunities. - WPP will also continue to consider opportunities to collaborate more widely across the LGPS.
Resilience – Government considerations Government considerations include governance framework, internal controls, accountability, in-house management over time, in-house regulated advisory over time, current and proposed corporate governance and roadmaps towards delivery of all key functions over time (shared service or internal capability)
Resilience – WPP standalone pool A robust governance framework has been put in place to oversee the delegated implementation services including the "pool oversight advisor" role, which WPP put in place in 2019. Our current pool oversight advisor advises officers and elected councillors on the existing Joint Governance Committee, assisting the pool in effective oversight and challenge on the performance and delivery of the pool's service providers (Investment Managers and operators of fund vehicles).

- WPP delegates investment implementation to the WPP ACS Operator for listed assets and its appointed investment manager (Russell Investments). Similar delegated implementation is in place across the private market pooled vehicles. These delegates are FCA-regulated businesses with high standards of operational resilience required to meet regulatory requirements. The ability of portfolio managers and private market allocators to replace underperforming investment managers with the choice of best in market, strengthens the resilience of the WPP operating model.
- The culture of the WPP is highly collaborative, with strong collective buy-in across the administering authorities. We believe that this adds resilience and helps ensure the success of investment pooling for the LGPS in Wales. It is important that this culture is retained in future, between administering authorities as clients and shareholders of the new IM Co.
- As part of the planned further development of the WPP operating model to meet new Government requirements, we will retain effective features of the current governance structure including the Officer Working Group, for collective oversight of the performance of the new WPP Pool Co/IM Co, and a “pool oversight advisor” role advising the administering authorities collectively on the Pool Co performance and service delivery.
- We plan additional new elements in the governance framework, including a client-side Shareholder Board with representatives of all 8 administering authorities. The role of the Shareholder Board is to agree shareholder “reserved matters” in respect of WPP IM Co (which is wholly owned by the administering authorities), including approval of business plans and budgets proposed by the IM Co and senior hires. (This is wholly separate from the Board of the WPP IM Co, which will be chaired by an independent non-exec and whose members will include IM Co senior management, independent directors and only 1–2 shareholder representatives to avoid inappropriate influence in matters for which the IM Co is decision-maker as an FCA-regulated entity.)
- As an FCA-regulated entity, the WPP IM Co will be subject to strict regulatory requirements in terms of conduct, systems, processes and controls that provide additional resilience and assurance to administering authorities as clients and investors. These regulatory requirements include the regulatory accountabilities of management personnel under the Senior Management Function (SMFs) and Certified Person regimes.
- WPP will work towards bringing more functions under in-house management over time where this can result in material costs savings without detriment to investment performance or access to investments available to external service providers because of their global scale. While internal functions may reduce supplier dependency risks, use of third-party service providers can in many cases strengthen resilience of the IM Co operations on account of their deeper and broader resource pools (global in some cases) and on account of the fact that they are more easily replaced than an underperforming in-house function. We therefore anticipate continued use of external service partners for reasons of resilience and cost effectiveness from scale across multiple clients.
- In-house functions for business support functions like IT services are also likely to be more resilient and cost-effectively delivered by third party service partners. We plan to use host local authorities for a number of business support functions, including IT and payroll.

Value for money – Government considerations

- **Government considerations include reducing duplication, spreading fixed costs over more assets, encouraging greater collaboration, set up and running costs of build vs merge, breakdown of costs by service, savings at administering authorities.**

Value for Money – WPP standalone pool

- WPP’s current and future operating models deliver value for money.
- External service partners give access to their global scale (spreading fixed cost over more assets) and purchasing power (for example, the investment manager fees savings achieved by Russell in its role as portfolio manager on all but one of the WPP listed investment ACS sub-funds. This is evidenced by CEM analysis, which shows savings in year ending March 2024 of circa 3 x the costs of current pool operating model (c£10m net investment manager fee savings after allowing for pool operating costs).
- WPP aims to deliver additional financial and governance benefits that exceed the additional costs of the new operating model. For example, we would expect an increasing range of portfolio management activities on

listed and private market assets to be brought under in-house management over time, where this can result in material costs savings without detriment to investment performance or access to investments available to external service providers because of their global scale.

- The current operating model has removed duplication of work at administering authority level. Pre-pooling, individual authorities would have run individual investment manager search and selection and due diligence processes. This is now done once, centrally and is wholly delegated to WPP service partners including pooled vehicle operators, Russell Investments as portfolio manager on listed asset sub-funds and private market “allocators”.
- Under the new operating model there will be additional savings at administering authority level by delegating all strategy implementation activities to the IM Co (e.g. periodic rebalancing of each administering authority’s pooled assets to the agreed SAA, managing distributions to meet each authority’s cashflow requirements to ensure payment of pensions when due, managing asset transitions, management of legacy assets, assessment and management of local investment opportunities, etc). The IM Co will also provide consolidated reporting to each administering authority across all of its investments (currently administering authorities consolidate reporting locally using data from multiple sources). It is difficult to quantify savings, but we expect this to materially reduce resource requirements at each administering authority.
- Transferring provision of strategic advice to the IM Co will result in some administering authority savings from day-to-day liaison with consultants and period re-procurement. Administering Authorities will no longer be paying locally appointed consultants for their principal investment strategy advice. Based on current costs this may save administering authorities circa £1.5m annually. There are potentially some immediate savings from centralising provision of strategic investment advice in the WPP IM Co (initially through competitive procurement of an external partner by the IM Co) and, in the longer term, greater savings by building an in-house advisory team. Our short-term cost projections for WPP IM Co running costs include the costs of procuring third party partners for provision of strategic investment advice to administering authorities

Viability against deadline – Government considerations

- **Government considerations include any critical obstacles, extent of “evolution” of pool operating model required, timeline for achieving compliance with minimum standards by March 2026 and milestones for delivery of key features**

Viability against deadline – WPP standalone pool

- There are no critical obstacles to the delivery of Government’s new requirements by March 2026.
- WPP is focused on the critical steps in delivery including planning and executing the “governance pathway” (all necessary local governance approvals) and progressing key hires ahead of the application for authorisation of the WPP IM Co in summer. As we said in our January letter to MHCLG and HMT, Government could assist the governance pathway by providing draft regulation (as may be required) as soon as possible and, in the meantime, providing in March any feedback on the WPP build project that is currently in train.
- The WPP build is less complex than the original build project in 2017 for other LGPS pools, since we have most of the critical pool infrastructure in place – listed asset Authorised Contractual Scheme and appropriate pooling vehicles for private market assets, fund operators (AFMs and AIFMs) for listed and private markets assets, third party service partners for delegated implementation services (Russell Investments and Blackrock as portfolio managers on listed assets and similar arrangements with “allocators” on private market assets. This will significantly reduce the scope of “evolution” required and the cost and timescales of building the new operating model. Through our informal engagement with other LGPS pools, we have also been able to learn from their experience of building IM Co operating models. Those learnings are reflected in this submission and project plan.
- We have no concerns on FCA approval, having engaged with the FCA since January. The FCA case team is in place and is committed to regular touch-points in the run up to the authorisation application. Our specialist compliance advisors have extensive experience of similar applications for authorisation and will ensure that our authorisation application for advisory and investment management permissions is “approval ready”.
- The programme team including existing service provision partners, legal advisors, regulatory compliance advisors and other advisors were all appointed and mobilised in January and the build project is underway.

- Our project plan, timelines and critical path deliverables (including governance approvals, recruitment plan and application for authorisation) are set out in the “Implementation” section of this business case submission to Government.
- WPP, its service delivery partners and advisors are confident that the additional new requirements for the pool operating model can be put in place by March 2026 provided Government confirms its proposed requirements as soon as possible to enable local authority governance approvals.

8. Longer-term aspirations – 2030 and beyond

- 8.1 The plans set out in this submission focus on day 1 delivery (Government's "minimum" requirements for March 2026).
- 8.2 Beyond March 2026, work will continue to further enhance the IM Co's operating model, developing in-house capabilities aligned with the long-term aspirations of Government and delivering benefits to the LGPS and wider communities of Wales.

Building in-house capability – 5-year ambition

- 8.3 On a 5-year view, we see opportunities for adding significant value from more in-house portfolio management of listed sub-funds (including "manager of managers" mandates currently run by our strategic delivery partners) and private market allocator roles.
- 8.4 A full list of current portfolio managers is shown in Appendix 4. We will prioritise transfer to in-house management according to value, taking account of potential scale and cost savings while continuing to work with strategic partners where their global scale enables access to a wider set of opportunities, particularly in private markets. We will also actively engage with other LGPS investment pools where there are opportunities for collaboration in the UK on local and impact investments.
- 8.5 In the same timeframe, we expect to reduce use of strategic investment partners in investment implementation and investment advice services as we build in-house capacity.
- 8.6 Over time, by adding additional experienced specialist resources to the IM Co, we expect to be able to be more ambitious in driving forward and delivering our responsible and local investment aims.

How this will be achieved

- 8.7 To develop these in-house capabilities, we will need to increase the size and capabilities of the WPP IM Co team. We expect to double IM Co personnel within the first 2–3 years, increasing in-house capacity and capabilities.
- 8.8 In the Investment team, we will need to hire additional portfolio managers and would expect to appoint a Head of Responsible Investment to deliver WPP's long-term responsible investment goals.
- 8.9 As well as increasing the size the Implementation Services team there will be corresponding increases in the size of the Risk, Compliance and Operations teams and increasing spend on technology licences for systems needed to perform additional functions (e.g. portfolio monitoring systems to support additional portfolio management activities beyond day 1 legacy and local investments).
- 8.10 The expected WPP IM Co resources on a 2-to-3-year view are shown below.

		CEO (SMF 1)	Personal Assistant x 1 Admin x 2	
Chief Investment Officer (SMF 3)	Chief Risk Officer (SMF 3, SMF 16/17)	Chief Operations Officer (SMF 3)	Finance Director (SMF 3 TBC)	Head of Client Relationships (SMF TBC)
Investments	Risk	Operations	Finance & Business Support	Client Services
Investment Implementation Services (Head of + 2)	Risk monitoring and reporting (Investments)	Risk monitoring and reporting (operational)	Financial management	Client relationships
Investment Advice Services (see above) (Head of + 1)	Compliance monitoring and reporting	Supplier procurement, DD and contract management	Management of regulatory capital	Other stakeholder engagement (S101, JC, etc)
Legacy Asset Management (Head of + 1)	Legal	inc. pooled vehicle Operators, stock-lending, V&A, IMs, etc	Financial reporting (including statutory and regulatory)	Training
Local Investments (Head of)	Data protection	Investor Reporting (production)	Business Support (property, human resources, payroll)	Investment reporting (delivery)
Development of investment policy (eg RI, V&E, rebalance)		Business Continuity and cyber security	Company Secretariat	
Head of RI (advice, policy dev, implementation, reporting)		Data, technology / IT services		
CIO, 5 x Heads, 4 x analyst / support Total 10	CRO, Asst Mgr, Head of Legal, 1 x trainee / support Total 4	COO, Ops Mgr, Contract Mgr, Investor Reporting Mgr, Head of IT, PM, 3 x support Total 9	FD, Asst Finance Mgr, 1 x support Total 3	HoCR, 1 support Total 2

Expected growth in WPP IM Co resources

Function	Day 1	Additional resources on a 2-3 year view	2-3 year plan
CEO	1		1
Investments Team	4	Add Head of Responsible Investment, Portfolio Mgrs, more Local Investment resource, support	10
Risk and Compliance	2	Add Head of Legal and support	4
Operations	4	Add Investor Reporting resource, Head of IT, Project / Change Manager, support	9
Finance Team	2	Add support	3
Client Services	1	Add support	2
Admin support	2	Add admin to support larger team	3
Total People	16		32
Est cost	£2.9m		£4.5m

- 8.11 While it makes economic sense or adds resilience (compared to a sub-scale in-house function), we will continue to use strategic delivery partners for longer (e.g. some business support functions).
- 8.12 Our strategic delivery partners will work with us to develop in-house capabilities through knowledge transfer and upskilling WPP IM Co personnel. This will be a requirement in the selection process for WPP IM Co investment advice delivery partners.

Developing our long-term strategy

- 8.13 Once WPP IM Co is established, the senior management team will be charged with delivering a more detailed 5-year plan to the Shareholder Board, prioritising development of the operating model where greatest value can be achieved.

8. Conclusions and next steps

Having undertaken a thorough consideration of all options, it is clear that merger or becoming a client of another pool would not be a “more cost effective or otherwise preferable approach to achieving compliance” with the objectives of Government.

For reasons demonstrated within this submission, WPP plan to continue as a separate pool and adapt our operating model to meet all Government requirements, including establishment of an FCA-regulated investment management company (“IM Co”).

The WPP has long-term aspirations for the future evolution of its operating model and will utilise its strong history of collaborative working to put in place these ambitions over the medium term.

The plans set out in this submission focus on day 1 delivery of new Government requirements. Beyond March 2026, work will continue to further enhance the operating model, developing in-house capabilities aligned with the long-term aspirations of Government.

We look forward to discussing any comments or questions MHCLG and HMT may have on this submission. It will assist WPP and other pools greatly if Government can confirm its intentions and requirements following the “Fit for Future” consultation. This will help administering authorities with internal governance approvals including approvals for expenditure on implementation and hiring. In the meantime, work on implementation will continue.

Appendix 1 – Investment Transition Cost in Event of Merger

WPP sub-funds	Redemption Swing Factor (bps)	Subscription Swing Factor (bps)	Wales AUM (£)	Transaction Costs Redemption (no inspecie)	Transaction Costs Subscription (no inspecie)	Transaction Costs Redemption (inspecie)	Transaction Costs Subscription (inspecie)
Absolute Return Bond Fund	20	20	526,085,062	1,052,170	1,052,170	1,052,170	1,052,170
Global Credit Fund	15	15	1,011,242,168	1,516,863	1,516,863	1,516,863	1,516,863
Global Government Bond Fund	10	10	493,401,776	493,402	493,402	493,402	493,402
Multi Asset Credit Fund	30	30	839,107,865	2,517,324	2,517,324	2,013,859	2,013,859
Sustainable Active Equity Fund	15	10	1,603,020,726	2,404,531	1,603,021	1,442,719	961,812
UK Opportunities Fund	10	60	758,467,918	758,468	4,550,808	455,081	2,730,485
Global Growth Fund	15	15	3,696,119,019	5,544,179	5,544,179	3,326,507	3,326,507
Global Opportunities Fund	15	15	3,474,075,921	5,211,114	5,211,114	3,126,668	3,126,668
Emerging Markets Equity Fund	35	30	273,621,777	957,676	820,865	957,676	820,865
Sterling Credit Fund	15	15	723,160,712	1,084,741	1,084,741	433,896	433,896
Total WPP Directly Transferable			£13,398,302,944	£21,540,467	£24,394,486	£14,818,842	£16,476,528
% Directly Transferable							
				Total	£45,934,953		£31,295,370
					c34.3 bps		c23.4 bps

Source: Russell Investments. Includes listed assets in ACS (c£14bn). Excludes passive investments (c£5bn) and private markets (c£5bn). Excludes project implementation costs for merger, legal costs, costs of winding up WPP ACS and any contract termination costs or penalties with service providers

Appendix 2 – Day 1 and Day 2 Hires and Payroll

Day 1 roles and payroll cost

Day One/Day Two	SMF Ref	Role	Headcount	Salary	Bonus %	Bonus	Additional Benefits Package %	Additional Benefits Package	Total Package
Day One	SMF 1	CEO	1	£200,000	70%	£140,000	40%	£80,000	£420,000
Day One	SMF 3	CIO	1	£175,000	70%	£122,500	40%	£70,000	£367,500
Day One	SMF 3, SMF 16/17	CRO	1	£175,000	40%	£70,000	40%	£70,000	£315,000
Day One	SMF 3	COO	1	£175,000	40%	£70,000	40%	£70,000	£315,000
Day One	SMF 2 (TBC)	Head of Finance/Finance Director	1	£125,000	30%	£37,500	40%	£50,000	£212,500
Day One	SMF TBC	Head of Client Relationships	1	£85,000			40%	£34,000	£119,000
Day One		Head of Investment Implementation (Deputy CIO)	1	£120,000	15%	£18,000	40%	£48,000	£186,000
Day One		Head of Investment Advice Services	1	£110,000	15%	£16,500	40%	£44,000	£170,500
Day One		Support for Investment Implementation Services	1	£85,000	10%	£8,500	40%	£34,000	£127,500
Day One		Deputy CRO	1	£100,000	15%	£15,000	40%	£40,000	£155,000
Day One		Operations Manager (Deputy COO)	1	£100,000	15%	£15,000	40%	£40,000	£155,000
Day One		Contract Manager	1	£65,000	10%	£6,500	40%	£26,000	£97,500
Day One		Support to COO	1	£50,000	10%	£5,000	40%	£20,000	£75,000
Day One		Deputy Finance Manager	1	£65,000	15%	£9,750	40%	£26,000	£100,750
Day One		Personal Assistant	1	£40,000	10%	£4,000	40%	£16,000	£60,000
Day One		Administration Assistant	1	£25,000	10%	£2,500	40%	£10,000	£37,500

FTE= 16

Total **£2,913,750**

Potential additional roles over following 2-3 years

Day One/Day Two	SMF Ref	Role	Headcount	Salary	Bonus %	Bonus	Additional Benefits Package %	Additional Benefits Package	Total Package
Day Two		Head of Legacy Asset Management	1	£110,000	15%	£16,500	40%	£44,000	£170,500
Day Two		Head of Local Investments	1	£110,000	15%	£16,500	40%	£44,000	£170,500
Day Two		Head of RI	1	£110,000	20%	£22,000	40%	£44,000	£176,000
Day Two		Head of Legal	1	£100,000	20%	£20,000	40%	£40,000	£160,000
Day Two		Head of IT	1	£80,000	20%	£16,000	40%	£32,000	£128,000
Day Two		Support/Analyst CIO	1	£50,000	10%	£5,000	40%	£20,000	£75,000
Day Two		Support/Analyst CIO	1	£50,000	10%	£5,000	40%	£20,000	£75,000
Day Two		Support/Analyst CIO	1	£60,000	10%	£6,000	40%	£24,000	£90,000
Day Two		Support/Analyst CIO	1	£60,000	10%	£6,000	40%	£24,000	£90,000
Day Two		Support/Analyst/Trainee CRO	1	£50,000	10%	£5,000	40%	£20,000	£75,000
Day Two		Support/Analyst HoF/FD	1	£50,000	10%	£5,000	40%	£20,000	£75,000
Day Two		Investor Reporting Manager	1	£65,000	10%	£6,500	40%	£26,000	£97,500
Day Two		Project Manager	1	£50,000	10%	£5,000	40%	£20,000	£75,000
Day Two		Support/Analyst COO	1	£50,000	10%	£5,000	40%	£20,000	£75,000
Day Two		Support/Analyst HoCR	1	£50,000	10%	£5,000	40%	£20,000	£75,000
Day Two		Administration Assistant	1	£25,000	10%	£2,500	40%	£10,000	£37,500

FTE= 16

Total **£1,645,000**

On day 1 we plan to have circa 16 FTE and a payroll of £2.9m. (See section 5.4.) Over a period of 2-3 years, as WPP takes more functions in-house we expect to increase FTE to around 32 and payroll to c£4.5. (See section 8.) Salaries assumptions based on a recruitment agency survey data for Financial Services professionals and some public information on senior role remuneration at other LGPS pools (not for profit entities).

Appendix 3 – Project Plan and Workstreams

		2025												2026		
		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Jan	Feb	Mar
Milestone	Owner	Other resources	Start Date	Due Date	Dependencies											
Main Milestones																
Stakeholder Engagement & Governance																
Identification of Key Stakeholders	Tracey Williams	Hymans Robertson, Burges Salmon	Wed 22/01/25	Ongoing	Engagement of all stakeholders listed											
Communication Plan	Tracey Williams	Hymans Robertson, Burges Salmon	Wed 22/01/25	Ongoing	Establishing stakeholder plan and current communication policy											
Governance Sign Off Structure	Tracey Williams	Hymans Robertson, Burges Salmon	Wed 22/01/25	Fri 28/02/25	Ensuring all parties are considered and approval channels are agreed and shared											
Business Case																
Draft Business Case	Jeffrey Dong	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Mon 27/01/25	Fri 14/02/25	Input from other workstreams is provided - IM Co. Build & FCA Authorisation											
Review of Business Case	Jeffrey Dong	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Fri 14/02/25	Fri 28/02/25	Establish governance process for approval before submission											
Submission	Jeffrey Dong	Hymans Robertson	Fri 28/02/25	Fri 28/02/25	Review of business case is complete by all parties required and appropriate approval given by JGC (this may be retrospective at formal JGC on 12th March 2025)											
Outcome of submission	Jeffrey Dong		Mon 03/03/25	Mon 31/03/25	Unsure of the timeline for response by government											
FCA Authorisation																
Application production	Anthony Parnell	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments, FCA Case Officer	Mon 03/03/25	Mon 30/06/25	Input from work done in other workstreams - Business Case/Business Plan, IM Co. Build. Establish governance processes for approval before submission.											
SMF roles in place	Anthony Parnell	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Mon 03/02/25	Fri 30/05/25	Input from work done in other workstreams - IM Co. Build - recruitment, establish governance processes for approval of roles to be established and then advertised											
Business Plan finalised	Anthony Parnell	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Mon 27/01/25	Mon 30/06/25	Input from work done in other workstreams - Business Case/Business Plan, IM Co. Build. Establish governance processes for approval.											
Day One plans in place	Anthony Parnell	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Mon 27/01/25	Mon 30/06/25	Input from work done in other workstreams - Business Case/Business Plan, IM Co. Build. Establish governance processes for approval.											
Submit application	Anthony Parnell	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments, FCA Case Officer	Sun 01/06/25	Tue 31/07/25	All information needs to be provided by all parties before the submission date, including time for review and governance approval.											
Authorisation	Anthony Parnell	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments, FCA Case Officer	Fri 01/08/25	Tue 31/03/26	Timeline from FCA has indicated approval can be anything from 6 months to 12 months to be received											
IM Co. Build																
Target Operating Model Finalise	Alex Bull	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Mon 27/01/25	Fri 28/02/25	Government response to business case could influence the structure of TOM.											
IM Co. setup	Alex Bull	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Mon 03/03/25	Mon 30/06/25	Information required for this application still to be decided and form will need governance approval before submission to Companies House											
Resourcing & remuneration	Alex Bull	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Mon 03/03/25	Tue 31/03/26	Business Case approval and governance approval required before this process can begin											
Establish Investment Advice Services	Alex Bull	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Mon 03/03/25	Wed 31/12/25	Representing plans set out in Business Case											
Establish Investment Implementation Services	Alex Bull	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Mon 03/03/25	Wed 31/12/25	Representing plans set out in Business Case											
Establish Investment Legacy Asset Services	Alex Bull	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Mon 03/03/25	Wed 31/12/25	Working with the Asset Transition workstream											
Establish Local / Impact Investment team	Alex Bull	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Mon 03/03/25	Tue 31/03/26	Working with the Asset Transition workstream											
Implementation and operational readiness	Alex Bull	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	Tue 01/07/25	Tue 31/03/26	Governance approval and all tasks completed before proceeding											
In house investment management plan in place	Alex Bull	Hymans Robertson, Russell Investments, Burges Salmon			Input from work being done in the IM Co. workstream. Governance approval process											
Go Live	Alex Bull	Hymans Robertson, Waystone Russell Investments	TBC	TBC	Governance approval and audit?											
Asset Transition																
Identify legacy assets	Phil Lathan	Hymans Robertson, Russell Investments, Burges Salmon	Mon 27/01/25	Fri 28/02/25												
Plan for management of assets under new IM Co.	Phil Lathan	Hymans Robertson, Russell Investments, Burges Salmon	Mon 27/01/25	Tue 31/03/26	Input from work being done in the IM Co. workstream. Governance approval process											
Transfer of assets	Phil Lathan	Hymans Robertson, Russell Investments, Burges Salmon	Fri 01/06/25	Tue 31/03/26	Governance approval process											

Appendix 4 – WPP Portfolio Managers

Portfolio Manager	WPP Assets
Russell (9), Waystone (1)	10 actively managed equity and fixed income sub-funds, held in a WPP ACS
BlackRock	Passively managed ACS, exclusively for WPP AAs
Schroders	Private Equity LPs, Real Estate ACS (UK and local)
GCM	Closed ended infrastructure LPs
IFM, CBRE, Octopus	Open ended infrastructure funds
CBRE	Property (global)
WPP IM Co	Legacy mandate oversight
WPP IM Co	Local investments

Over time, WPP IM Co will take over further Portfolio Management activities where the business case supports (e.g. where can save costs without losing access to scale benefits such as access to investment opportunities available to external providers and unlikely to be available to WPP IM Co). WPP IM Co management will prioritise this activity and make recommendations to shareholders.

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	7 GORFFENNAF 2025
TEITL	CYFRIFON DRAFFT CRONFA BENSIWN GWYNEDD AM Y FLWYDDYN A DDAETH I BEN 31 MAWRTH 2025
PWRPAS	Cyflwyno a nodi – Datganiad o'r Cyfrifon Drafft
ARGYMHELLIAD	Derbyn y wybodaeth
AWDUR	DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. CYFLWYNIAD

Mae'r adroddiad hwn yn cyflwyno'r Datganiad Cyfrifon statudol ar gyfer blwyddyn ariannol 2024/25, sy'n darparu manylion gweithgareddau ariannol y Gronfa Bensiwn yn ystod y flwyddyn a ddaeth i ben ar 31 Mawrth 2025.

Y ddogfen yn Atodiad A yw'r Datganiadau Cyfrifon drafft yn y fformat statudol.

2. ARCHWILIAD GAN ARCHWILIO CYMRU

Bydd cyfrifon drafft yma yn destun archwiliad gan Archwilio Cymru. Mae'n bosibl y bydd angen rhai newidiadau cyn cyflwyno fersiwn derfynol i'w chymeradwyo.

3. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Pwyllgor Pensiynau dderbyn a nodi Datganiad Cyfrifon y Gronfa Bensiwn (yn amodol ar archwiliad) ar gyfer 2024/25.

Cronfa Bensiwn Gwynedd

DATGANIAD O'R CYFRIFON 2024/25

ADRODDIAD NARATIF

Rhagarweiniad

Mae cyfrifon a nodiadau Cronfa Bensiwn Gwynedd am 2024/25 wedi'u cyflwyno yma ar **dudalennau 5 i 44**.

Mae'r cyfrifon yn cynnwys Cyfrif a Datganiad Asedau Net Cronfa Bensiwn Gwynedd.

Cefnogir y cyfrifon hyn gan yr Adroddiad Naratif yma, y Polisiâu Cyfrifo ac amrywiol nodiadau i'r cyfrifon.

Mae cyfrifon y Gronfa Bensiwn a'r nodiadau ynghlwm yn crynhoi trafodion ariannol ac asedau net ar gyfer darparu pensiynau a buddiannau taladwy eraill ar gyfer cyn-weithwyr holl gyflogwyr y Gronfa, gan gynnwys Cyngorau Ynys Môn, Conwy a Gwynedd, Awdurdod Parc Cenedlaethol Eryri, Comisiynydd Heddlu a Throsedd Gogledd Cymru, Cartrefi Conwy, Adra, amryw o gynghorau tref a chymuned, cyrff ar yr atodlen a chyrff a ganiateir.

Mae Datganiad o'r Cyfrifon a gwybodaeth pellach ar gael ar wefan Cronfa Bensiwn Gwynedd sef www.cronfabensiwnwynedd.cymru.

Mae gan y Gronfa ddau ddatganiad pwysig sydd yn gosod allan strategaethau er mwyn sicrhau bod y pensiynau wedi cael eu cyllido nawr ac yn y dyfodol fel a ganlyn:

- Datganiad Strategaeth Gyllido – mae'r datganiad yn gosod allan strategaeth benodol i'r gronfa sydd yn adnabod sut bydd ymrwymïadau pensiwn cyflogwyr yn cael eu cwrdd orau wrth symud ymlaen. Caiff ei adolygu bob tair blynedd yn dilyn y prisiad actiwaraid ac mae'n cynnwys cyfraddau unigol i bob cyflogwr ar gyfer y cyfnod dilynol.
- Datganiad Strategaeth Buddsoddi – mae'r datganiad yn gosod y math o fuddsoddiadau a therfynau llydan ar gyfer bob math o fuddsoddiad.

Mae'r ddau ddatganiad yma ar gael ar safle we y Gronfa o dan yr adran buddsoddiadau.

Mae'n ofynnol i gael Prisiad Actiwaraid bob tair blynedd er mwyn sefydlu'r lefel o asedau sydd ar gael er mwyn talu pensiynau nawr ac yn y dyfodol. Y prisiad diweddaraf yw fel ar 31 Mawrth 2022 a gwnaed unrhyw newidiadau i gyfraniadau y cyflogwyr o 1 Ebrill 2023 ymlaen. Bydd y prisiad nesaf ar 31 Mawrth 2025 a bydd unrhyw newidiadau i gyfraniadau cyflogwyr yn effeithiol o 1 Ebrill 2026 ymlaen.

Ceir gwybodaeth bellach am y cyfrifon gan:

Delyth Jones-Thomas

Rheolwr Buddsoddi

01286 679128

delythwynjonesthomas@gwynedd.llyw.cymru

Adran Cyllid

Cyngor Gwynedd

Swyddfa'r Cyngor

Caernarfon

Gwynedd

LL55 1SH

Mae yn rhan o bolisi'r Gronfa i ddarparu gwybodaeth lawn am weithgareddau'r Gronfa. Yn ychwanegol, mae gan aelodau'r cyhoedd sydd yn dymuno hawl statudol i arolygu'r cyfrifon cyn cwblheir yr archwiliad. Hysbysir argaeledd y cyfrifon i'w harolygu ar wefan y Gronfa Bensiwn ar yr adeg briodol.

DATGANIAD O GYFRIFOLDEBAU AM Y DATGANIAD O'R CYFRIFON

CYFRIFOLDEB Y GRONFA BENSIWN

Mae'n ofynnol ar Gyngor Gwynedd fel awdurdod gweinyddu (i bob pwrpas yr ymddiriedolwr) ar gyfer Cronfa Bensiwn Gwynedd i wneud trefniadau ar gyfer iawn weinyddiad o'i faterion ariannol ac i sicrhau y rhoddir cyfrifoldeb am weinyddu'r materion hynny i un o'i swyddogion. Yng Nghyngor Gwynedd, y Pennaeth Cyllid yw'r "Swyddog Adran 151" hwnnw. Cyfrifoldeb yr Awdurdod Gweinyddu hefyd yw rheoli ei weithgareddau er mwyn sicrhau defnydd effeithiol, effeithlon ac economaidd o'i adnoddau, gwarchod ei asedau, a chymeradwyo'r Datganiad o'r Cyfrifon.

CYFRIFOLDEBAU Y PENNAETH CYLLID

Y Pennaeth Cyllid sy'n gyfrifol am baratoi Datganiad Cyfrifon y Gronfa Bensiwn yn unol â'r ymarfer priodol fel a osodir allan yn y *Côd Ymarfer CIPFA/LASAAC ar Gyfrifo ar gyfer Awdurdodau Lleol yn y Deyrnas Unedig* (y "Côd").

Wrth baratoi'r datganiad o'r cyfrifon, mae'r Pennaeth Cyllid wedi dewis polisiau cyfrifo priodol gan eu defnyddio'n gyson; wedi ffurfio barnau a gwneud amcangyfrifon a oedd yn rhesymol a darbodus; ac yn cydymffurfio â'r Côd.

Hefyd, mae'r Pennaeth Cyllid wedi cadw cofnodion cyfrifo priodol a chyfamserol, ac wedi cymryd camau rhesymol i ddarganfod a gwarchod rhag twyll ac unrhyw anghysondebau eraill.

TYSTYSGRIF Y SWYDDOG CYLLIDOL CYFRIFOL

Tystiaf fod y Datganiad o'r Cyfrifon wedi ei baratoi yn unol â'r trefniadau uchod. Mae'r Datganiad yn cyflwyno darlun cywir a theg o sefyllfa ariannol Cronfa Bensiwn Gwynedd ar 31 Mawrth 2025, ac incwm a gwariant y Gronfa Bensiwn am y flwyddyn a ddaeth i ben bryd hynny.



Dewi Morgan CPFA
Pennaeth Cyllid, Cyngor Gwynedd

27 Mehefin 2025

CYFRIFON CRONFA BENSIWN GWYNEDD

CYFRIF Y GRONFA

31 Mawrth 2024 £'000		Nodiadau	31 Mawrth 2025 £'000
	Delio gydag aelodau, cyflogwyr ac eraill sydd â chysylltiad uniongyrchol â'r Gronfa		
94,278	Cyfraniadau	7	101,760
3	Incwm arall	8	3
8,575	Trosglwyddiadau i mewn o gronfeydd pensiwn eraill	9	9,156
102,856			110,919
(82,931)	Buddion	10	(94,520)
(5,068)	Taliadau i ac oherwydd ymadawyr	11	(7,870)
(87,999)			(102,390)
14,857	Ychwanegiadau/ (alldyniadau) net yn sgil ymwneud ag aelodau		8,529
(15,042)	Costau rheoli	12	(18,282)
(185)	Ychwanegiadau/ (alldyniadau) net gan gynnwys costau rheoli'r gronfa		(9,753)
	Enillion ar fuddsoddiadau		
47,956	Incwm buddsoddi	13	65,847
260,095	Elw a cholledion wrth waredu buddsoddiadau a newidiadau yng ngwerth buddsoddiadau ar y farchnad	14	105,626
308,051	Enillion net ar fuddsoddiadau		171,473
307,866	Cynnydd/ (Lleihad) yn yr asedau net ar gael ar gyfer buddion yn ystod y flwyddyn		161,720
2,762,129	Asedau net agoriadol y gronfa		3,069,995
3,069,995	Asedau net terfynol y gronfa		3,231,715

Mae'r nodiadau ar dudalennau **7 i 44** yn rhan o'r Datganiadau Cyllidol

DATGANIAD ASED AU NET

31 Mawrth 2024 £'000		Nodiadau	31 Mawrth 2025 £'000
3,036,264	Asedau buddsoddi	14	3,192,243
499	Adneuon arian parod	14	1,546
(333)	Ymrwymadau buddsoddi	14	(642)
3,036,430	Cyfanswm buddsoddiadau net		3,193,147
37,723	Asedau cyfredol	20	42,580
(4,158)	Ymrwymadau cyfredol	21	(4,012)
3,069,995	Asedau net y gronfa ar gael i ariannu buddion ar ddiwedd y cyfnod adrodd		3,231,715

Nid yw'r Datganiadau Cyllidol yn cynnwys ymrwymadau'r Gronfa i dalu pensiynau a budd-daliadau eraill i holl gyfranwyr presennol y Gronfa ar ôl diwedd y flwyddyn ariannol, ond yn hytrach mae'n crynhoi trafodion ac asedau net y Gronfa. Ystyrir ymrwymadau'r Gronfa ym mhrisiadau cyfnodol yr actiwari o'r Gronfa (y mwyaf diweddar ar 31 Mawrth 2022) ac fe'u hadlewyrchir yn lefelau cyfraniadau'r cyflogwyr a bennir gan y prisiad hwn, fel bydd y Gronfa yn gallu cwrdd ag ymrwymadau'r dyfodol. Dangosir gwerth presennol actiwariaidd ar gyfer buddiannau a addawyd yn Nodyn 19.

NODIADAU AR GYFRIFON CRONFA BENSIWN GWYNEDD

NODYN I – DISGRIFIAD O'R GRONFA

Mae Cronfa Bensiwn Gwynedd ("y Gronfa") yn rhan o'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (CPLIL) ac fe'i gweinyddir gan Gyngor Gwynedd.

a) Cyffredinol

Deddf Pensiynau Gwasanaeth Cyhoeddus 2013 sy'n llywodraethu'r Gronfa. Gweinyddir y Gronfa yn unol â'r deddfau eilaidd a ganlyn:

- Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol 2013 (fel y'i diwygiwyd);
- Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Darpariaethau Trosiannol, Arbedion a Gwelliant) 2014 (fel y'i diwygiwyd);
- Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Rheoli a Buddsoddi Cronfeydd) 2016.

Mae'n gynllun pensiwn budd-dal diffiniedig cyfrannol a weinyddir gan Gyngor Gwynedd i roi pensiynau a buddion eraill i weithwyr pensiynadwy Cyngor Gwynedd, dau awdurdod lleol arall a chyrff ar yr atodlen, cyrff a benderfynir a chyrff eraill a ganiateir sydd o fewn cyn ardal Cyngor Sir Gwynedd. Nid yw athrawon, swyddogion yr heddlu a gweithwyr y gwasanaeth tân wedi'u cynnwys gan eu bod yn rhan o gynlluniau pensiwn cenedlaethol eraill. Mae'r Gronfa'n cael ei goruchwyllo gan y Pwyllgor Pensiynau, sef un o bwyllgorau Cyngor Gwynedd.

b) Aelodaeth

Mae bod yn aelod o'r CPLIL yn rhywbeth gwirfoddol ac mae gweithwyr yn rhydd i ddewis p'un a ydynt am ymuno â'r cynllun, parhau'n aelod o'r cynllun neu wneud eu trefniadau personol y tu allan i'r cynllun. Ymysg y sefydliadau sy'n cymryd rhan yng Nghronfa Bensiwn Gwynedd mae:

- Cyrff ar yr atodlen, sy'n awdurdodau lleol a chyrff tebyg ble mae gan eu staff hawl awtomatig i fod yn aelodau o'r Gronfa.
- Cyrff a benderfynir, sy'n gyngor dinas, tref neu gymuned. Mae ganddynt yr hawl i benderfynu os caiff eu gweithwyr ymuno â'r CPLIL ac i fabwysiadu'r penderfyniad yn unol â hynny.
- Cyrff a ganiateir, sy'n sefydliadau eraill sy'n cymryd rhan yn y Gronfa dan gytundeb mynediad rhwng y Gronfa a'r sefydliad perthnasol. Mae'r cyrff a ganiateir yn cynnwys cyrff gwirfoddol, elusennol a thebyg neu gontractwyr preifat sy'n ymgymryd â swyddogaeth awdurdod lleol wedi i'r swyddogaeth gael ei allanoli i'r sector preifat.

NODYN I – DISGRIFIAD O'R GRONFA (parhad)

Mae'r cyrff canlynol yn gyflogwyr gweithredol yn y Gronfa Bensiwn:

Cyrff ar yr Atodlen	
Cyngor Gwynedd	Awdurdod Parc Cenedlaethol Eryri
Cyngor Bwrdeistref Sirol Conwy	Ysgol Bryn Elan
Cyngor Sir Ynys Môn	Ysgol Emrys ap Iwan
Comisiynydd Heddlu a Throsedd Gogledd Cymru	Ysgol Pen y Bryn
Grŵp Llandrillo – Menai	Ysgol Uwchradd Eirias
GwE	Asiantaeth Cefnffyrdd Gogledd a Chanolbarth Cymru
Bwrdd Uchelgais Economaidd Gogledd Cymru	
Cyrff a Benderfynir	
Cyngor Cymuned Llanllyfni	Cyngor Tref Ffestiniog
Cyngor Dinas Bangor	Cyngor Tref Llandudno
Cyngor Tref Abergele	Cyngor Tref Llangefni
Cyngor Tref Bae Colwyn	Cyngor Tref Porthaethwy
Cyngor Tref Biwmares	Cyngor Tref Towyn a Bae Cinnel
Cyngor Tref Caergybi	Cyngor Tref Tywyn
Cyngor Tref Caernarfon	Cyngor Tref Conwy
Cyngor Tref Llanfairfechan	Cyngor Tref Llanrwst
Cyngor Cymuned Llanfair Mathafarn Eithaf (ers 01/08/2024)	
Cyrff a Ganiateir	
Addysg Oedolion Cymru	Cymdeithas y Deillion Gogledd Cymru
Adferiad Recovery	Cefnogaeth Gymunedol a Gwirfoddol Conwy
Cydbwyllgor Claddu Caergybi	Gyrfaoedd Cymru Gogledd Orllewin
Cwmni'r Frân Wen	Mantell Gwynedd
Menter Môn	Medrwn Môn
Cyrff Cymunedol a Ganiateir	
Cartrefi Conwy	Adra
Byw'n Iach	
Cyrff Trosglwyddai a Ganiateir	
ABM Catering	A E & A T Lewis
Kingdom Services Group	Chartwells

NODYN I – DISGRIFIAD O'R GRONFA (parhad)

Nodir manylion aelodaeth isod:

	31 Mawrth 2024	31 Mawrth 2025
Nifer y cyflogwyr	46	47
Nifer y gweithwyr yn y cynllun		
Cyngor Sir	15,236	15,220
Cyflogwyr eraill	4,112	4,160
Cyfanswm	19,348	19,380
Nifer y pensiynwyr		
Cyngor Sir	10,194	10,711
Cyflogwyr eraill	2,310	2,500
Cyfanswm	12,504	13,211
Pensiynwyr gohiriedig		
Cyngor Sir	12,093	12,420
Cyflogwyr eraill	2,326	2,406
Cyfanswm	14,419	14,826
Buddion heb eu hawlio		
Cyngor Sir	3,473	4,055
Cyflogwyr eraill	533	628
Cyfanswm	4,006	4,683
Ymadawyr heb benderfynu		
Cyngor Sir	2,738	1,604
Cyflogwyr eraill	300	188
Cyfanswm	3,038	1,792
Cyfanswm yr aelodau yn y cynllun	53,315	53,892
Pensiwn		

c) Cyllid

Mae'r buddion yn cael eu cyllido gan gyfraniadau ac enillion ar fuddsoddiadau. Mae aelodau gweithredol y Gronfa'n talu cyfraniadau yn unol â Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol 2013 ac roeddent yn amrywio o 2.75% i 12.5% o dâl pensiynadwy ar gyfer y flwyddyn ariannol a ddaeth i ben ar 31 Mawrth 2025. Gosodir cyfraniadau cyflogwyr yn seiliedig ar brisiadau actiwaraid a gynhelir pob tair blynedd. Roedd y prisiad perthnasol ar gyfer y flwyddyn yma ar 31 Mawrth 2022. Mae cyfraddau cyfraniadau cyflogwyr yn amrywio o 0.0% i 31.8% o dâl pensiynadwy.

NODYN 1 – DISGRIFIAD O'R GRONFA (parhad)

d) Buddion

Mae buddion pensiwn dan y CPLIL cyn 1 Ebrill 2014, yn seiliedig ar y tâl pensiynadwy terfynol a hyd y gwasanaeth pensiynadwy; gweler y crynodeb isod:

	Gwasanaeth cyn 1 Ebrill 2008	Gwasanaeth ar ôl 31 Mawrth 2008
Pensiwn	Mae pob blwyddyn a weithiwyd gwerth 1/80 x cyflog pensiynadwy terfynol.	Mae pob blwyddyn a weithiwyd gwerth 1/60 x cyflog pensiynadwy terfynol.
Lwmp swm	Lwmp swm awtomatig o 3 x cyflog. Yn ogystal, gellir cyfnewid rhan o'r pensiwn blynyddol am daliad arian parod di-dreth unwaith ac am byth. Telir lwmp swm o £12 am bob £1 o bensiwn a ildir.	Dim lwmp swm awtomatig. Gellir cyfnewid rhan o'r pensiwn blynyddol am daliad arian parod di-dreth unwaith ac am byth. Telir lwmp swm o £12 am bob £1 o bensiwn a ildir.

O 1 Ebrill 2014, daeth y Gronfa yn gynllun cyfartaledd cyflog gyrfa. Gweler y crynodeb isod:

	Gwasanaeth ar ôl 31 Mawrth 2014
Pensiwn	Mae pob blwyddyn a weithiwyd gwerth 1/49 x cyfartaledd cyflog gyrfa wedi'i adbriso (CARE)
Lwmp Swm	Dim lwmp swm awtomatig. Gellir cyfnewid rhan o'r pensiwn blynyddol am daliad arian parod di-dreth unwaith ac am byth. Telir lwmp swm o £12 am bob £1 o bensiwn a ildir.

Caiff pensiwn cronedig ei gynyddu'n flynyddol yn unol â'r Mynegai Prisiau Defnyddwyr.

Darperir amrediad o fuddion eraill dan y cynllun yn cynnwys ymddeoliad cynnar, pensiynau anabledd a buddion marwolaeth. Am fwy o fanylion, cyfeiriwch at lawlyfr cynllun Cronfa Bensiwn Gwynedd sydd ar gael gan Adain Pensiynau Cyngor Gwynedd.

NODYN 2 – SAIL PARATOI

Mae'r Datganiad o'r Cyfrifon yn crynhoi trafodion y Gronfa ar gyfer blwyddyn ariannol 2024/25 a'i sefyllfa diwedd blwyddyn ar 31 Mawrth 2025. Mae'r cyfrifon wedi'u paratoi yn unol â'r Côt Ymarfer ar Gyfrifyddu mewn Awdurdodau Lleol yn y Deyrnas Unedig 2024/25 sy'n seiliedig ar y Safonau Adrodd Ariannol Rhyngwladol (SAARh), fel y'u diwygiwyd ar gyfer sector cyhoeddus y DU. Paratowyd y cyfrifon ar sail busnes gweithredol.

Mae paragraff 3.3.1.2 o'r Cod yn gofyn i unrhyw safonau cyfrifyddu sydd wedi'u cyhoeddi ond heb eu mabwysiadu eto gael eu datgan. Nid oes safonau cyfrifyddu o'r fath wedi'u nodi ar gyfer 2024/25.

Mae'r cyfrifon yn crynhoi trafodion y Gronfa ac yn adrodd ar yr asedau net sydd ar gael i dalu buddion pensiwn. Nid yw'r cyfrifon yn rhoi ystyriaeth i rwymedigaethau i dalu pensiynau a buddion sy'n ddyledus ar ôl diwedd y flwyddyn ariannol, na gwerth actiwaraid cyfredol y buddion ymddeol. Gweler gwerth actiwaraid cyfredol y buddion ymddeol sydd wedi'u haddo, ble bo'u gwerth wedi'i gyfrifo'n seiliedig ar Safon Cyfrifo Genedlaethol (SCC) 19, yn Nodyn 19 y cyfrifon hyn.

NODYN 3 – CRYNODEB O BOLISIAU CYFRIFEG ARWYDDOCAOL

Cyfrif y Gronfa – cydnabyddiaeth refeniw

a) Incwm o Gyfraniadau

Cyfrifir cyfraniadau arferol ar sail gronadol fel a ganlyn:

- Mae cyfraddau cyfraniadau gweithwyr yn cael eu gosod yn unol â rheoliadau CPLIL, gan ddefnyddio cyfraddau canrannol cyffredin ar gyfer pob cynllun sy'n codi yn ôl tâl pensiynadwy.
- Mae cyfraniadau cyflogwyr yn cael eu gosod ar y gyfradd ganrannol a argymhellir gan actiwari'r gronfa yn y cyfnod y maent yn perthyn iddo.

Mae cyfraniadau cyflogwyr i ddiffygion cronfeydd yn cael eu cyfrif ar y dyddiadau y maent yn daladwy dan atodlen cyfraniadau a gosodwyd gan actwari y Gronfa, neu wrth eu derbyn os yw hynny'n digwydd cyn y dyddiad maent yn ddyledus.

Cyfrifir am gyfraniadau ychwanegol cyflogwyr a chyfraniadau straen pensiwn yn y cyfnod ble mae'r ymrwymadau dan sylw yn codi. Ystyrir bod unrhyw swm sy'n ddyledus yn ystod y flwyddyn, ond nad ydyw wedi'i dalu, yn ased ariannol cyfredol. Ystyrir bod unrhyw swm nad ydyw'n ddyledus nes flynyddoedd yn y dyfodol yn ased ariannol tymor hir.

b) Trosglwyddiadau o gynlluniau eraill ac i gynlluniau eraill

Mae trosglwyddiadau i mewn ac allan yn ymwneud ag aelodau sydd wedi ymuno neu adael y gronfa.

Mae trosglwyddiadau unigol i mewn/ allan yn cael eu cyfrifo pan gânt eu derbyn neu eu talu. Cyfrifir am drosglwyddiadau i mewn gan aelodau sy'n dymuno defnyddio'r enillion o'u cyfraniadau gwirfoddol ychwanegol (gweler isod) i brynu buddion ar sail derbynion ac maent wedi'u cynnwys dan Drosglwyddiadau i Mewn (gweler Nodyn 9).

Cyfrifir am drosglwyddiadau swmp (grŵp) yn seiliedig ar groniadau yn unol â thelerau'r cytundeb trosglwyddo.

c) Incwm buddsoddi

i) Incwm llog

Cydnabyddir incwm llog yng nghyfrif y Gronfa wrth iddo gronni, gan ddefnyddio cyfradd llog effeithiol yr offeryn ariannol ar dyddiad caffael neu fan cychwyn.

ii) Incwm difidend

Cydnabyddir incwm difidend ar y dyddiad pan fo'r cyfranddaliadau'n cael eu dyfynnu fel rhai cyn-ddifidend. Cyfeirir at unrhyw swm nad ydyw wedi'i dderbyn erbyn diwedd y cyfnod adrodd yn y datganiad asedau net fel ased ariannol cyfredol.

iii) Dosbarthiadau o gronfeydd wedi'u cyfuno yn cynnwys eiddo

Cydnabyddir dosbarthiadau o gronfeydd wedi'u cyfuno ar y dyddiad pan maent yn cael eu cyflwyno. Cyfeirir at unrhyw swm nad ydyw wedi'i dderbyn erbyn diwedd y cyfnod adrodd yn y datganiad asedau net fel ased ariannol cyfredol.

iv) Newid yng ngwerth net buddsoddiadau ar y farchnad

Cydnabyddir newidiadau yng ngwerth net buddsoddiadau ar y farchnad fel incwm ac maent yn cynnwys yr holl elw/colledion a wireddwyd ac na wireddwyd yn ystod y flwyddyn.

NODYN 3 – CRYNODEB O BOLISÏAU CYFRIFEG ARWYDDOCAOL (parhad)

Cyfrif y Gronfa – eitemau sy'n creu costau

d) Buddion sy'n daladwy

Mae'r buddion pensiwn a lwmp swm sy'n daladwy'n cynnwys yr holl symiau a wyddys eu bod yn daladwy ar ddiwedd y flwyddyn ariannol. Cyfeirir at unrhyw swm sy'n ddyledus ond nad ydyw wedi'i dalu yn y datganiad asedau net fel ymrwymadau cyfredol, ar yr amod bod y taliad wedi'i gymeradwyo.

e) Costau rheoli

Mae'r gronfa'n datgelu ei chost reoli yn unol â chanllawiau CIPFA, *Accounting for Local Government Pension Scheme Management Expenses (2016)*, fel y dangosir isod. Codir pob eitem o wariant ar y gronfa ar sail gronol fel a ganlyn:

Costau gweinyddol

Mae holl gostau staff y tîm gweinyddu pensiynau'n cael eu codi'n uniongyrchol ar y Gronfa. Mae ad-daliadau'r Cyngor am gostau rheoli, llety a gorbenion eraill hefyd yn cael eu cyfrif fel costau gweinyddol y gronfa.

Costau arolygu a llywodraethu

Mae'r holl gostau sy'n gysylltiedig â goruchwyllo a llywodraethu yn cael eu nodi ar wahân, eu dosrannu i'r gweithgaredd hwn a'u codi fel costau i'r gronfa.

Costau rheoli buddsoddiadau

Codir ffioedd buddsoddi yn uniongyrchol ar y gronfa fel rhan o gostau rheoli ac ni chânt eu cynnwys yn yr enillion a adroddwyd ar fuddsoddiadau, na'u netio oddi wrthynt. Pan fydd ffioedd yn cael eu netio oddi ar enillion gan reolwyr buddsoddi, mae'r costau hyn yn cael eu grosio i fyny i gynyddu'r newid yng ngwerth buddsoddiadau.

Mae ffioedd y rheolwyr buddsoddi a'r gwarcheidwad allanol wedi'u nodi yn y mandadau perthnasol sy'n llywodraethu eu penodiadau. Yn fras, mae'r rhain yn seiliedig ar werth marchnad y buddsoddiadau sydd o dan eu rheolaeth ac felly'n cynyddu neu'n lleihau wrth i werth y buddsoddiadau hyn newid.

Mae costau trafodion yn ymwneud a prynu a gwerthu asedau'r cronfeydd ac yn cael eu egluro yn y nodiadau i'r cyfrifon.

f) Treth

Mae'r Gronfa'n gynllun gwasanaeth cyhoeddus cofrestredig dan adran I(1) Atodlen 36 Deddf Cyllid 2004 ac o ganlyniad mae'r llog a dderbynnir yn eithriedig rhag treth incwm y DU a rhag treth ar enillion cyfalaf ar yr enillion a geir o'r buddsoddiadau a werthir. Mae treth atal yn daladwy ar incwm a geir o fuddsoddiadau tramor yn y wlad ble maent yn tarddu, oni bai bod eithriad wedi'i ganiatáu. Cyfrifir am dreth anadferadwy fel cost i'r Gronfa fel mae'n codi.

NODYN 3 – CRYNODEB O BOLISÏAU CYFRIFEG ARWYDDOCAOL (parhad)

Datganiad asedau net

g) Asedau ariannol

Mae'r holl asedau buddsoddi wedi'u cynnwys yn y datganiad asedau net yn seiliedig ar eu gwerth teg ar y dyddiad adrodd. Cydnabyddir ased ariannol yn y datganiad asedau net ar y dyddiad y caiff y Gronfa gytundeb ei fod yn cael yr ased. Cydnabyddir unrhyw enillion neu golledion ar werthiannau buddsoddi sy'n deillio o newidiadau yng ngwerth teg yr ased yng nghyfrif y gronfa.

Mae gwerth y buddsoddiadau fel sy'n ymddangos yn y datganiad asedau net wedi'u pennu ar werth teg yn unol â gofyniad y Cod ac SAARh 13 (gweler nodyn 15). Ar gyfer dibenion datgelu lefelau hierarchaeth gwerth teg, mae'r gronfa wedi mabwysiadu'r canllawiau dosbarthu a argymhellir yn y Canllawiau Ymarferol ar Ddatgeliadau Buddsoddi (PRAG/ Investment Association, 2016).

h) Trafodion arian tramor

Mae difidendau, llog a phryniannau a gwerthiannau buddsoddiadau mewn arian tramor wedi'u cyfrifo'n seiliedig ar y cyfraddau cyfredol ar y farchnad ar ddyddiad y trafodion. Defnyddir cyfraddau cyfnewid cyfredol ar y farchnad ar ddiwedd y flwyddyn i gyfrifo gwerth balansau arian parod a ddelir mewn cyfrifon banc arian tramor, gwerth buddsoddiadau tramor ar y farchnad a gwerthiannau sy'n aros ar ddiwedd y cyfnod adrodd.

i) Arian a chywerthoedd arian

Mae arian parod yn cynnwys arian parod sydd ar gael ac adneuon ar alw ac mae'n cynnwys symiau a ddelir gan reolwyr allanol y gronfa. Mae'r holl falansau arian parod yn fuddsoddiadau byrdymor, hylifol iawn y gellir eu trosglwyddo'n arian parod yn rhwydd, ac nad oes llawer o risg y bydd eu gwerth yn newid.

j) Ymrwymadau ariannol

Cydnabyddir ymrwymiad ariannol yn y datganiad ased net ar y dyddiad y daw'r gronfa yn gyfreithiol gyfrifol am yr ymrwymiad hwnnw. Mae'r gronfa'n cydnabod ymrwymadau ariannol sy'n ymwneud â masnachu buddsoddiadau ar werth teg ac mae unrhyw enillion a cholledion sy'n deillio o newidiadau yng ngwerth teg yr ymrwymiad rhwng dyddiad y contract, dyddiad diwedd y flwyddyn a'r dyddiad setliad yny pen draw yn cael eu cydnabod yng nghyfrif y gronfa fel rhan o'r newid yng ngwerth buddsoddiadau.

Mae ymrwymadau ariannol eraill sy'n cael eu dosbarthu fel cost wedi'i amorteiddio yn cael eu cario yn y datganiad asedau net ar werth y brifswm sy'n ddyledus ar 31 Mawrth bob blwyddyn. Mae unrhyw log sy'n ddyledus ond heb ei dalu eto yn cael ei gyfrif ar sail croniadau ac mae'n cael ei gynnwys mewn costau gweinyddol.

k) Gwerth actiwaraid cyfredol y buddion ymddeol sydd wedi'u haddo

Asesir gwerth actiwaraid cyfredol y buddion ymddeol sydd wedi'u haddo teirblynyddol gan actiwari'r Gronfa yn unol â gofynion SCCI9 a'r safonau actiwaraid perthnasol.

Fel y caniateir o dan y Cod, mae'r Gronfa wedi dewis datgelu gwerth actiwaraid cyfredol y buddion ymddeol sydd wedi'u haddo drwy gynnwys hysbysiad yn y datganiad asedau net (Nodyn 19).

NODYN 3 – CRYNODEB O BOLISIAU CYFRIFEG ARWYDDOCAOL (parhad)

l) Cyfraniadau gwirfoddol ychwanegol

Mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn darparu cynllun cyfraniadau gwirfoddol ychwanegol (AVC) ar gyfer ei aelodau ac mae asedau'r cynllun hwnnw'n cael eu buddsoddi ar wahân i asedau'r Gronfa Bensiwn. Mae tair cronfa AVC. Delir y cronfeydd hyn gyda Clerical Medical, Utmost Life a Standard Life. Mae'r darparwyr AVC yn diogelu buddion ychwanegol ar sail prynu arian ar gyfer yr aelodau hynny sy'n dewis talu cyfraniadau ychwanegol gwirfoddol. Mae pob aelod sy'n cymryd rhan yn y trefniadau hyn yn derbyn datganiad blynyddol hyd at 31 Mawrth yn cadarnhau'r symiau a ddelir yn eu cyfrif a'r newidiadau yn ystod y flwyddyn.

Nid yw AVCs yn cael eu cynnwys yn y cyfrifon, yn unol ag Adran 4(1)(b) o Reoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Rheoli a Buddsoddi Cronfeydd) 2016 ond fe'u datgelir er gwybodaeth yn unig yn Nodyn 22.

m) Asedau dibynnol ac ymrwymadau dibynnol

Mae ased dibynnol yn codi pan fydd digwyddiad wedi digwydd gan arwain at ased posibl y bydd ei fodolaeth yn cael ei gadarnhau neu fel arall gan ddigwyddiadau yn y dyfodol. Mae ymrwymiad dibynnol yn codi pan fydd digwyddiad cyn diwedd y flwyddyn wedi creu ymrwymiad ariannol bosibl y bydd ei fodolaeth yn cael ei gadarnhau neu fel arall gan ddigwyddiadau yn y dyfodol. Gall ymrwymadau dibynnol godi hefyd pan nad yw'n bosib ar y Fantolen fesur gwerth yr ymrwymiad ariannol yn ddibynadwy.

Ni chydabyddir asedau ac ymrwymadau dibynnol yn y datganiad asedau net ond fe'u datgelir trwy naratif yn y nodiadau.

NODYN 4 – DYFARNIADAU ALLWEDDOL WRTH WEITHREDU POLISIAU CYFRIFO

Buddsoddiadau ecwiti preifat, credyd preifat ac isadeiledd heb eu dyfynnu

Mae gwerth teg buddsoddiadau ecwiti preifat, credyd preifat ac isadeiledd yn seiliedig yn bennaf ar amcangyfrifon a dyfarniadau sy'n edrych tua'r dyfodol sy'n cynnwys sawl ffactor. Mae rheolwyr buddsoddi'n pennu gwerth buddsoddiadau ecwiti heb eu dyfynnu, credyd preifat ac isadeiledd gan ddefnyddio canllawiau sydd wedi'u gosod gan safon cyfrifo SAARh. Roedd gwerth y gwarantau preifat heb eu dyfynnu ar 31 Mawrth 2025 yn £413.0 miliwn (£267.2 miliwn ar 31 Mawrth 2024).

Ymrwymadau'r gronfa pensiwn

Cyfrifir ymrwymadau'r gronfa pensiwn pob tair blynedd gan yr actiwari sydd wedi'i benodi, a darperir diweddariadau blynyddol yn ystod y blynyddoedd rhwng pob prisiad. Mae'r fethodoleg a ddefnyddir yn unol â chanllawiau cymeradwy ac yn unol ag SCC19. Mae'r rhagdybiaethau sy'n tanategu'r prisiadau yn cael eu cytuno gyda'r actiwari a cheir crynodeb ohonynt yn Nodyn 18. Mae'r amcangyfrif hwn yn destun amrywiaethau arwyddocaol yn seiliedig ar newidiadau i'r rhagdybiaethau gwaelodol.

NODYN 5 – RHAGDYBIAETHAU A WNEIR AM Y DYFODOL A FFYNONELLAU PWYSIG ERAILL SY’N RHOI ANSICRWYDD WRTH AMCANGYFRIFO

Wrth baratoi datganiadau ariannol, mae gofyn i’r rheolwyr wneud dyfarniadau, amcangyfrifon a thybiaethau sy’n effeithio ar y symiau yr adroddir arnynt. Amcangyfrifir a rhagdybiaethir drwy roi ystyriaeth i brofiad hanesyddol, tueddiadau cyfredol a disgwyliadau yn y dyfodol. Fodd bynnag, gan na ellir pennu balansau gyda sicrwydd, gallai’r gwir ganlyniadau fod yn bur wahanol i’r rhagdybiaethau a’r amcangyfrifon.

Mae’r eitemau yn y datganiad asedau net ble mae risg arwyddocaol o amrywiaethau materol yn y flwyddyn ariannol i ddod, fel a ganlyn:

Eitem	Ansicrwydd	Effaith os yw’r gwir ganlyniadau’n wahanol i’r rhagdybiaethau
Gwerth cyfredol actiwaraid y buddion ymddeol a sydd wedi’u haddo (Nodyn 19)	Mae amcangyfrif yr ymrwymiad net i dalu pensiynau’n dibynnu ar nifer o ddyfarniadau cymhleth sy’n ymwneud â’r gyfradd ddisgownt a ddefnyddir, codiadau cyflog, newidiadau mewn oedrannau ymddeol, cyfraddau marwolaeth ac enillion ar asedau’r gronfa. Cyflogir Hymans Robertson i roi cyngor arbenigol i’r gronfa am y rhagdybiaethau i’w defnyddio.	Gellir mesur effeithiau newidiadau mewn rhagdybiaethau unigol ar ymrwymadau pensiynau net. Fodd bynnag, mae’r rhagdybiaethau’n rhyngweithio mewn ffyrdd cymhleth.
Ecwiti preifat, credyd preifat ac isadeiledd	Mae gwerth teg buddsoddiadau ecwiti preifat, credyd preifat ac isadeiledd yn cael ei bennu’n unol ag arweiniad y <i>British Venture Capital Association</i> (Rhagfyr 2018). Nid yw’r buddsoddiadau hyn yn cael eu rhestru’n gyhoeddus ac fel y cyfryw, mae elfen o amcangyfrif yn gysylltiedig â’r prisiad.	Mae cyfanswm y buddsoddiadau ecwiti preifat, credyd preifat ac isadeiledd yn y datganiadau ariannol yn £413.0 miliwn. Mae risg bod y buddsoddiad wedi’i nodi’n rhy isel neu’n rhy uchel yn y cyfrifon.

NODYN 6 – DIGWYDDIADAU AR ÔL DYDDIAD ADRODD

Nid oes unrhyw ddigwyddiadau arwyddocaol ar ôl diwedd y flwyddyn i’w adrodd.

NODYN 7 – CYFRANIADAU DERBYNIADWY

Yn ôl categori

2023/24		2024/25
£'000		£'000
23,500	Cyfraniadau gweithwyr	24,831
	Cyfraniadau cyflogwyr:	
70,948	• Cyfraniadau arferol	76,844
(170)	• Eraill*	85
70,778	Cyfanswm cyfraniadau cyflogwyr	76,929
94,278	Cyfanswm cyfraniadau derbyniadwy	101,760

Yn ôl math o gyflogwr

2023/24		2024/25
£'000		£'000
30,331	Cyngor Gwynedd	32,503
58,497	Cyrff eraill ar yr atodlen	63,001
1,799	Cyrff a ganiateir	1,872
3,269	Cyrff cymunedol a ganiateir	3,691
151	Cyrff trosglwyddo a ganiateir	150
403	Cyrff a benderfynir	458
(172)	Cronfeydd caeedig*	85
94,278		101,760

* Cyfraniadau cyflogwyr eraill - mae hyn yn ymwneud â thaliad credyd ymadael i gyflogwr a oedd gynt yn y Gronfa.

** Cronfeydd caeedig - mae hyn yn ymwneud â thaliad credyd ymadael ar ôl i gyflogwr orffen yn y gronfa. Roedd y cyflogwr yn flaenorol yn gorff a ganiateir ond bellach yn gronfa caeedig.

NODYN 8 – INCWM ARALL

2023/24		2024/25
£'000		£'000
2	Llog ar gyfraniadau gohiriedig	0
1	Incwm ar gyfrifo ysgariad	3
3		3

NODYN 9 – TROSGLWYDDIADAU I MEWN O GRONFEYDD PENSIWN ERAILL

2023/24		2024/25
£'000		£'000
8,575	Trosglwyddiadau unigol	9,156
8,575		9,156

NODYN 10 – BUDDION A DALWYD

Yn ôl categori

2023/24		2024/25
£'000		£'000
62,931	Pensiynau	70,063
16,841	Cymudiad a buddion ymddeol lwmp swm	21,597
3,159	Buddion marwolaeth – lwmp swm	2,860
82,931		94,520

Yn ôl math o gyflogwr

2023/24		2024/25
£'000		£'000
25,340	Cyngor Gwynedd	28,742
40,911	Cyrff eraill ar yr atodlen	48,151
1,671	Cyrff a ganiateir	2,085
1,916	Cyrff cymunedol a ganiateir	2,417
50	Cyrff trosglwyddo a ganiateir	56
189	Cyrff a benderfynir	133
12,854	Cronfeydd gaeedig	12,936
82,931		94,520

NODYN 11 – TALIADAU I RAI SY’N YMADAEL

2023/24		2024/25
£'000		£'000
271	Ad-daliadau i aelodau sy’n ymadael â’r gwasanaeth	209
(1)	Taliadau i aelodau sy’n ymuno â chynllun y wladwriaeth	0
4,798	Trosglwyddiadau unigol	7,661
5,068		7,870

NODYN 12 – COSTAU RHEOLI

2023/24		2024/25
£'000		£'000
12,866	Costau rheoli buddsoddiadau	15,738
1,720	Costau gweinyddol	1,988
456	Costau arolygaeth a llywodraethu	556
15,042		18,282

NODYN 12a- COSTAU RHEOLI BUDDSODDIADAU

2024/25	Ffioedd rheolwyr £'000	Costau trafodion £'000	Cyfanswm £'000
Cronfeydd cyfun			
Incwm sefydlog	594	101	695
Ecwiti	1,807	986	2,793
Buddsoddiadau eraill			
Buddsoddiadau eiddo cyfun	1,708	0	1,708
Credyd preifat	990	0	990
Ecwiti preifat	4,370	0	4,370
Isadeiledd	4,763	88	4,851
	14,232	1,175	15,407
Ffioedd gwarchodaeth			331
Cyfanswm			15,738

2023/24	Ffioedd Rheolwyr £'000	Costau trafodion £'000	Cyfanswm £'000
Cronfeydd cyfun			
Incwm sefydlog	502	28	530
Ecwiti	1,910	944	2,854
Buddsoddiadau eraill			
Buddsoddiadau eiddo cyfun	1,740	0	1,740
Credyd preifat	722	0	722
Ecwiti preifat	3,871	0	3,871
Isadeiledd	2,875	0	2,875
	11,620	972	12,592
Ffioedd gwarchodaeth			274
Cyfanswm			12,866

Mae'r ffioedd rheoli uchod yn cynnwys yr holl ffioedd rheoli buddsoddiadau a grëwyd yn uniongyrchol gany Gronfa, yn cynnwys y ffioedd a godwyd ar gronfeydd buddsoddi wedi'u cyfuno. Ni thalwyd unrhyw ffioedd sy'n gysylltiedig â pherfformiad i'r rheolwyr buddsoddi. Yn ogystal a'r costau hyn, rhaid talu costau anuniongyrchol a ddaw yn sgil y gwasgariad bid-cynnig ar werthu a phrynu buddsoddiadau. Caiff y rhain eu hadlewyrchu yng nghostau prynu buddsoddiadau ac yn yr enillion a geir wrth werthu buddsoddiadau yn Nodyn 14a.

Mae cronfeydd PPC Global Growth, Global Opportunities, Sustainable Equity, Multi Asset Credit, Absolute Return Bond, Global Credit ac Emerging Markets yn fuddsoddiadau a benodir drwy ddull rheolwr o reolwyr sydd â'u ffioedd sylfaenol eu hunain. Mae'r adenillion ar gyfer y mandad hwn yn net o'r ffioedd rheolwr sylfaenol a adlewyrchir yn Nodyn 14a o fewn y 'Newid mewn Gwerth Marchnad'. Er mwyn tryloywder, roedd y ffioedd yn 2024/25 yn £4,125,186 (£3,074,340 yn 2023/24).

NODYN 12b- COSTAU GWEINYDDOL

2023/24		2024/25
£'000		£'000
794	Costau staff uniongyrchol	903
494	Costau uniongyrchol eraill	648
432	Gwasanaethau cefnogol, yn cynnwys TG	437
1,720		1,988

Mae'r costau gweinyddol yn cynnwys y symiau a godir ar y Gronfa Bensiwn gan Gyngor Gwynedd am gostau staff, gwasanaethau cefnogol a llety.

NODYN 12c- COSTAU AROLYGU A LLYWODRAETHU

2023/24		2024/25
£'000		£'000
87	Ffioedd actiwari	143
78	Ffioedd ymgynghorwyr buddsoddi	68
6	Gwasanaeth monitro perfformiad	47
43	Ffioedd archwilwyr allanol	44
16	Pwyllgor Pensiynau a Bwrdd Pensiwn Lleol	13
226	Partneriaeth Pensiwn Cymru	241
456		556

NODYN 12ch- PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU

Mae'r Costau Rheoli Buddsoddiadau yn Nodyn 12a yn cynnwys ffioedd sy'n daladwy i Waystone (gweithredwr y PPC) ac maent yn cynnwys ffioedd rheolwyr buddsoddi (sydd hefyd yn cynnwys ffi'r gweithredwr a chostau cysylltiedig eraill), costau trafodion a ffioedd gwarchodaeth. Mae'r costau hyn yn seiliedig ar gyfran ganrannol pob cronfa o asedau cyfun PPC ac fe'u didynnir o'r Gwerth Ased Net (NAV).

Y costau arolygu a llywodraethu yn Nodyn 12c yw costau rhedeg blynyddol y pŵl sy'n cynnwys costau'r awdurdod lletya a chostau ymgynghorwyr allanol eraill. Caiff y costau hyn eu hariannu'n gyfartal gan bob un o'r wyth Cronfa Bensiwn awdurdod lleol yng Nghymru.

Mae'r ffioedd canlynol wedi'u cynnwys yn Nodyn 12 mewn perthynas â Phartneriaeth Pensiwn Cymru a cheir rhagor o wybodaeth am y PPC ar gael yn yr Adroddiad Blynyddol.

	2023/24	2024/25
	£'000	£'000
Costau rheoli buddsoddiadau		
Ffioedd rheolwyr	3,193	5,624
Costau trafodion	972	1,175
Costau gwarchodaeth	268	331
	4,433	7,130
Costau arolygu a llywodraethu		
Costau rhedeg	226	241
Cyfanswm	4,659	7,371

NODYN 13 – INCWM BUDDSODDI

2023/24		2024/25
£'000		£'000
16,175	Incwm sefydlog	28,082
20,964	Ecwiti	20,417
750	Credyd Preifat	1,252
880	Ecwiti preifat	2,408
765	Isadeiledd	5,924
7,168	Buddsoddiadau eiddo cyfun	6,242
1,254	Llog ar adneuon arian parod	1,522
47,956	Cyfanswm cyn trethi	65,847

Mae gan Gronfa Bensiwn Gwynedd ddau gyfrif banc sy'n cael eu dal fel rhan o Grŵp o Gyfrifon Banc Cyngor Gwynedd. Mae'r arian dros ben sy'n cael ei ddal yn y Grŵp o Gyfrifon Banc yn cael ei fuddsoddi yn ddyddiol. Ar ddiwedd y flwyddyn ariannol, mae Cyngor Gwynedd yn talu llog i'r Gronfa Bensiwn, sy'n seiliedig ar falansau dyddiol y Gronfa yn ystod y flwyddyn.

Mae gan y Gronfa Bensiwn gyfrif Ewro i ymdrin â derbyniadau a thaliadau mewn Ewros ac i leihau'r trafodion cyfnewid a chostau perthnasol.

NODYN 14 – BUDDSODDIADAU

31 Mawrth 2024 £'000		31 Mawrth 2025 £'000
Asedau buddsoddi		
Cronfeydd cyfun		
861,232	Incwm sefydlog	878,523
1,697,436	Ecwiti	1,725,148
Buddsoddiadau eraill		
210,350	Buddsoddiadau eiddo cyfun	175,589
10,235	Credyd preifat	50,748
167,029	Ecwiti preifat	162,518
89,982	Isadeiledd	199,717
3,036,264		3,192,243
499	Adneuon arian parod	1,546
3,036,763	Cyfanswm asedau buddsoddi	3,193,789
Ymrwymïadau buddsoddi		
(333)	Symiau taladwy ar gyfer pryniant buddsoddiadau	(642)
(333)	Cyfanswm ymrwymïadau buddsoddi	(642)
3,036,430	Asedau buddsoddi net	3,193,147

NODYN 14a – CYSONI SYMUDIADAU MEWN BUDDSODDIADAU A DEILLIADAU

2024/25	Gwerth marchnad ar 1 Ebrill 2024	Pryniannau yn ystod y flwyddyn	Gwerthia- nnau yn ystod y flwyddyn	Newid mewn gwerth marchnad yn ystod y flwyddyn	Gwerth marchnad ar 31 Mawrth 2025
	£'000	£'000	£'000	£'000	£'000
Buddsoddiadau cyfun	2,558,668	59,499	(90,100)	75,604	2,603,671
Buddsoddiadau eiddo cyfun	210,350	3,980	(45,410)	6,669	175,589
Credyd preifat	10,235	37,642	0	2,871	50,748
Ecwiti preifat / Isadeiledd	257,011	118,878	(22,930)	9,276	362,235
	3,036,264	219,999	(158,440)	94,420	3,192,243
Adneuon arian parod	499				1,546
Symiau taladwy ar gyfer pryniant Buddsoddiadau	(333)				(642)
Ffioedd o fewn buddsoddiadau wedi'u cyfuno				11,206	
Asedau buddsoddi net	3,036,430			105,626	3,193,147

2023/24	Gwerth marchnad ar 1 Ebrill 2023	Pryniannau yn ystod y flwyddyn	Gwerthia- nnau yn ystod y flwyddyn	Newid mewn gwerth marchnad yn ystod y flwyddyn	Gwerth marchnad ar 31 Mawrth 2024
	£'000	£'000	£'000	£'000	£'000
Buddsoddiadau cyfun	2,287,448	536,033	(523,948)	259,135	2,558,668
Buddsoddiadau eiddo cyfun	221,297	2,981	0	(13,928)	210,350
Credyd preifat	0	13,404	(3,332)	163	10,235
Ecwiti preifat / Isadeiledd	234,188	37,053	(18,208)	3,978	257,011
	2,742,933	589,471	(545,488)	249,348	3,036,264
Adneuon arian parod	963				499
Symiau taladwy ar gyfer pryniant Buddsoddiadau	(960)				(333)
Ffioedd o fewn buddsoddiadau wedi'u cyfuno				10,747	
Asedau buddsoddi net	2,742,936			260,095	3,036,430

NODYN I4b – DADANSODDIAD O FUDDSODDIADAU

Buddsoddiadau fesul rheolwr buddsoddi

Gwerth Marchnad ar 31 Mawrth 2024			Gwerth Marchnad ar 31 Mawrth 2025		
£'000	%		£'000	%	
2,118,741	69.8	Partneriaeth Pensiwn Cymru	2,326,430	72.9	
524,137	17.3	BlackRock	521,850	16.3	
236,679	7.8	Grŵp Partners	226,167	7.1	
72,160	2.4	UBS	76,742	2.4	
50,779	1.6	Lothbury	6,263	0.2	
34,267	1.1	Threadneedle	36,337	1.1	
3,036,763	100.0		3,193,789	100.0	

Mae'r buddsoddiadau a ganlyn yn cynrychioli mwy na 5% o asedau net y Gronfa:

Gwerth Marchnad ar 31 Mawrth 2024			Gwerth Marchnad ar 31 Mawrth 2025		
£'000	%		£'000	%	
434,566	14.2	WS Wales PP Global Opportunities Equity Fund	460,613	14.3	
415,429	13.5	WS Wales PP Global Growth Fund	418,895	13.0	
412,216	13.4	WS Wales PP Absolute Return Bond Fund	403,246	12.5	
317,063	10.3	WS Wales PP Sustainable Active Equity Fund	317,658	9.8	
267,131	8.7	Black Rock Aquila Life UK Equity Index Fund	294,958	9.1	
226,013	7.4	WS Wales PP Multi Asset Credit Fund	241,859	7.5	
223,004	7.3	WS Wales PP Global Credit Fund	233,417	7.2	
203,363	6.6	Black Rock ACS World Low Carbon Fund	170,002	5.3	

NODYN I4c – BENTHYCA STOC

Mae strategaeth fuddsoddi'r Gronfa yn nodi y caniateir benthyca stoc yn amodol ar ganiatâd penodol. Yr incwm a enillodd y Gronfa trwy fenthyca stoc oedd £135,500 (£99,730 yn 2023/24). Ar hyn o bryd, mae gan y Gronfa gyfanswm ecwiti a ddyfynnwyd o £44.7m ar fenthyg (£52.2m ar 31 Mawrth 2024). Mae'r ecwiti hyn yn parhau i gael ei gydnabod yn natganiadau ariannol y Gronfa. Nid oes unrhyw rwymedigaethau'n gysylltiedig â'r asedau a fenthycwyd.

NODYN 15 – GWERTH TEG - SAIL GWERTHUSO

Mae'r holl asedau wedi'u prasio gan ddefnyddio technegau gwerthoedd teg yn seiliedig ar nodweddion pob offeryn, gan ddefnyddio gwybodaeth sy'n seiliedig ar y farchnad lle bo hynny'n bosibl. Ni fu unrhyw newid yn y technegau prasio a ddefnyddiwyd yn ystod y flwyddyn.

Mae asedau ac ymrwymadau wedi'u dosbarthu i dair lefel, yn unol ag ansawdd a dibynadwyedd y wybodaeth a ddefnyddiwyd i bennu gwerthoedd teg.

Lefel 1 - ble mae gwerthoedd teg wedi eu pennu drwy ddefnyddio prisiau wedi'u dyfynnu a heb eu haddasu ar farchnadoedd gweithredol am asedau neu rywmedigaethau cyfwerth, sy'n cynnwys ecwiti wedi'u dyfynnu, bondiau wedi'u dyfynnu ac ymddiriedolaethau uned.

Lefel 2 - ble nad oes prisiau'r farchnad wedi'u dyfynnu ar gael, neu pan ddefnyddir technegau prasio i bennu gwerth teg yn seiliedig ar ddata gweladwy.

Lefel 3 - ble nad yw o leiaf un mewnbwn a allai gael effaith sylweddol ar brisiad yr offeryn yn seiliedig ar ddata gweladwy'r farchnad.

NODYN 15 – GWERTH TEG - SAIL GWERTHUSO (parhad)

Disgrifiad o'r Ased	Hierarchaeth brisio	Sail y prisiad	Mewnbynau arsylladwy ac na ellir eu harsylwi	Materion o sensitifrwydd allweddol sy'n effeithio ar y Prisiadau a Ddarperir
Arian a chyfwerthoedd arian	Lefel 1	Bernir bod gwerth i'w gario yn werth teg oherwydd natur tymor byr yr offerynnau ariannol hyn	Dim angen	Dim angen
Buddsoddiadau cyfun- cronfeydd ecwiti	Lefel 2	Cyfrifir y 'NAV' (net asset value) ar sail gwerth yr asedau sylfaenol ar y farchnad	Mewnbwn prisiau wedi'i werthuso	Dim angen
Buddsoddiadau cyfun- incwm sefydlog	Lefel 2	Cyfrifir y 'NAV' ar sail gwerth marchnadol y gwarantau incwm sefydlog sylfaenol	Mewnbwn prisiau wedi'i werthuso	Dim angen
Buddsoddiadau eiddo cyfun	Lefel 3	Pris cynnig cau pan gyhoeddir prisiau cynnig; pris sengl cau lle cyhoeddir pris sengl	Wedi'i seilio ar 'NAV' wedi'i osod ar sail blaen-brisio	Gallai newidiadau i lifoedd arian disgwyledig neu wahaniaethau rhwng cyfrifon archwiliedig a chyfrifon nas archwiliwyd effeithio ar brisiadau
Ecwiti preifat	Lefel 3	Prisiad cymaradwy cwmnïau tebyg yn unol ag <i>International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines 2018</i> ac <i>IPEV Board's Special Valuation Guidance</i> (Mawrth 2020)	- Lluosrif EBITDA - Lluosrif refeniw - Gostyngiad am ddiffyg marchnadwyedd - Rheoli premiwm	Gallai newidiadau i lifoedd arian disgwyledig neu wahaniaethau rhwng cyfrifon archwiliedig a chyfrifon nas archwiliwyd effeithio ar Brisiadau
Isadeiledd	Lefel 3	Wedi'i brisio gan ddefnyddio technegau llif arian disgowntiedig i gynhyrchu gwerth presennol net	Cyfradd ddisgownt a llif arian a ddefnyddir yn y modelau	Cyfradd chwyddiant, llog, treth a chynnewid tramor

Credyd preifat	Lefel 3	Defnyddir technegau prisio yn unol â GAAP yr UD i fesur gwerth teg sy'n gyson â dull y farchnad a/neu ddull incwm, yn dibynnu ar y math o warant a'r amgylchiadau	Mae buddsoddiadau preifat yn cael eu prisio i ddechrau yn seiliedig ar bris trafodion heb gynnwys treuliau. Mae dull y farchnad yn defnyddio prisiau a gynhyrchir gan drafodion marchnad sy'n cynnwys gwarantau unfath neu debyg. Mae'r dull incwm yn defnyddio technegau prisio i ddisgowntio llif arian amcangyfrifedig y dyfodol i'r gwerth presennol.	Gallai newidiadau i lifoedd arian disgwyledig neu wahaniaethau rhwng cyfrifon archwiliedig a chyfrifon nas archwiliwyd effeithio ar brisiadau.
----------------	---------	---	---	--

Sensitifrwydd asedau a werthir ar lefel 3

Mae'r gwerthoedd a adroddir yn y prisiadau Lefel 3 yn cynrychioli'r amcangyfrif mwyaf cywir gwerthoedd y portffolio ar 31 Mawrth 2025. Mae unrhyw oddrychedd sy'n gysylltiedig â'r gwerth buddsoddi wedi'i ymgorffori yn y prisiad a gellir gweld y dadansoddiad sensitifrwydd yn Nodyn 17.

Trosglwyddiadau rhwng lefelau 1 a 2

Ni chafwyd unrhyw drosglwyddiadau rhwng buddsoddiadau lefelau 1 a 2 yn ystod 2024/25.

NODYN 15a – HIERARCHAETH GWERTH TEG

Mae gwerth y buddsoddiad mewn ecwiti preifat yn seiliedig ar brisiadau a ddarparwyd gan bartneriaid cyffredinol y cronfeydd ecwiti preifat y mae Cronfa Bensiwn Gwynedd wedi buddsoddi ynddynt. Paratoir y prisiadau hyn yn unol â'r *International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines*, sy'n dilyn egwyddorion prisio'r SAARh ac US GAAP.

Mae'r tabl isod yn crynhoi gwerth cario'r asedau ariannol a'r ymrwymadau ariannol fesul lefel o 1 i 3, yn seiliedig ar y lefel â'u gwerth teg.

Gwerth ar 31 Mawrth 2025	Pris y	Gan ddefnyddio mewnbwn gweladwy	Heb fewnbwn	Cyfanswm
	farchnad a		gweladwy	
	ddyfynnwyd		sylweddol	
	Lefel 1	Lefel 2	Lefel 3	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Asedau ariannol wedi'u pennu fel gwerth teg drwy elw a cholled				
Incwm sefydlog	0	878,523	0	878,523
Ecwiti	0	1,725,148	0	1,725,148
Buddsoddiadau eiddo cyfun	0	0	175,589	175,589
Credyd preifat	0	0	50,748	50,748
Ecwiti preifat	0	0	162,518	162,518
Isadeiledd	0	0	199,717	199,717
Adneuon arian parod	1,546	0	0	1,546
	1,546	2,603,671	588,572	3,193,789
Ymrwymadau ariannol wedi'u pennu fel gwerth teg drwy elw a cholled				
Symiau taladwy ar gyfer pryniant buddsoddiadau	(642)	0	0	(642)
Cyfanswm	904	2,603,671	588,572	3,193,147

NODYN 15a – HIERARCHAETH GWERTH TEG (parhad)

	Pris y farchnad a ddyfynnwyd	Gan ddefnyddio mewnbyn gweladwy	Heb fewnbwn gweladwy sylweddol	Cyfanswm
Gwerth ar 31 Mawrth 2024	Lefel 1	Lefel 2	Lefel 3	
	£'000	£'000	£'000	£'000
Asedau ariannol wedi'u pennu fel gwerth teg drwy elw a cholled				
Incwm sefydlog	0	861,232	0	861,232
Ecwiti	0	1,697,436	0	1,697,436
Buddsoddiadau eiddo cyfun	0	0	210,350	210,350
Credyd preifat	0	0	10,235	10,235
Ecwiti preifat	0	0	167,029	167,029
Isadeiledd	0	0	89,982	89,982
Adneuon arian parod	499	0	0	499
	499	2,558,668	477,596	3,036,763
Ymrwymadau ariannol wedi'u pennu fel gwerth teg drwy elw a cholled				
Symiau taladwy ar gyfer pryniant buddsoddiadau	(333)	0	0	(333)
Cyfanswm	166	2,558,668	477,596	3,036,430

NODYN 15b – CYSONIAD MESURIADAU GWERTH TEG O FEWN LEFEL 3

	Gwerth y Farchnad I Ebrill 2024 £'000	Trosglwyddiadau o Lefel 3 £'000	Pryniannau yn ystod y flwyddyn £'000	Gwerthiannau yn ystod y flwyddyn £'000	Enillion/ (colledion) na wireddwyd £'000	(Enillion)/ colledion a wireddwyd £'000	Gwerth y Farchnad 31 Mawrth 2025 £'000
Eiddo	210,350	0	3,980	(45,410)	6,669	0	175,589
Credyd preifat	10,235	0	37,642	0	2,871	0	50,748
Ecwiti preifat	167,029	0	12,230	(7,646)	1,177	(10,272)	162,518
Isadeiledd	89,982	0	106,648	(1,552)	8,099	(3,460)	199,717
Cyfanswm Lefel 3	477,596	0	160,500	(54,608)	18,816	(13,732)	588,572

	Gwerth y Farchnad I Ebrill 2023 £'000	Trosglwyddiadau o Lefel 3 £'000	Pryniannau yn ystod y flwyddyn £'000	Gwerthiannau yn ystod y flwyddyn £'000	Enillion/ (colledion) na wireddwyd £'000	(Enillion)/ colledion a wireddwyd £'000	Gwerth y Farchnad 31 Mawrth 2024 £'000
Eiddo	221,297	0	2,981	0	(13,928)	0	210,350
Credyd preifat	0	0	13,404	(3,332)	163	0	10,235
Ecwiti preifat	166,622	0	10,001	(4,692)	1,419	(6,321)	167,029
Isadeiledd	67,566	0	27,052	(2,447)	2,559	(4,748)	89,982
Cyfanswm Lefel 3	455,485	0	53,438	(10,471)	(9,787)	(11,069)	477,596

NODYN I6 – DOSBARTHIAD OFFERYNNAU ARIANNOL

Mae polisiâu cyfrifo'n disgrifio sut mae gwahanol ddosbarthiadau o asedau offerynnau ariannol yn cael eu mesur a sut mae incwm a chostau, yn cynnwys enillion a cholledion gwerth teg, yn cael eu cydnabod. Mae'r tabl a ganlyn yn dadansoddi'r symiau cario o asedau ag ymrwymïadau ariannol fesul categori a phennawd datganiad asedau net. Ni ail-ddosbarthwyd unrhyw asedau ariannol yn ystod y cyfnod cyfrifo.

Fel ar 31 Mawrth 2024			Fel ar 31 Mawrth 2025		
Wedi'u pennu fel gwerth teg drwy elw a cholled	Asedau ar gost wedi'i amorteiddio	Cost ymrwymïadau ariannol	Wedi'u pennu fel gwerth teg drwy elw a cholled	Asedau ar gost wedi'i amorteiddio	Cost ymrwymïadau ariannol
£'000	£'000	£'000	£'000	£'000	£'000
Asedau ariannol					
2,558,668	0	0	2,603,671	0	0
210,350	0	0	175,589	0	0
10,235	0	0	50,748	0	0
167,029	0	0	162,518	0	0
89,982	0	0	199,717	0	0
0	31,650	0	0	36,963	0
0	6,572	0	0	7,163	0
3,036,264	38,222	0	3,192,243	44,126	0
Ymrwymïadau ariannol					
0	0	(4,491)	0	0	(4,654)
0	0	(4,491)	0	0	(4,654)
3,036,264	38,222	(4,491)	3,192,243	44,126	(4,654)

NODYN I6a – ENILLION A CHOLLEDION NET AR OFFERYNNAU ARIANNOL

31 Mawrth 2024		31 Mawrth 2025
Gwerth teg		Gwerth teg
£'000		£'000
Asedau Ariannol		
249,348	Gwerth teg drwy elw a cholled	94,420
0	Benthyciadau a derbyniadau	0
249,348	Cyfanswm yr asedau Ariannol	94,420
Ymrwymïadau Ariannol		
0	Gwerth teg drwy elw a cholled	0
0	Cost ymrwymïadau Ariannol	0
0	Cyfanswm yr ymrwymïadau Ariannol	0
249,348	Asedau ariannol net	94,420

NODYN 17 – NATUR A GRADDDFA'R RISGIAU SY'N CODI O OFFERYNNAU ARIANNOL

Risg a rheoli risg

Prif risg hirdymor y Gronfa yw y bydd asedau'r Gronfa'n annigonol i ymdrin â'i hymrwymiaadau (h.y. y buddion a gafodd eu haddo i aelodau sy'n daladwy). Felly, nod rheoli risg buddsoddi yw lleihau'r risg o weld gostyngiad cyffredinol yng ngwerth y Gronfa a gwneud y mwyaf o'r cyfle i wneud enillion ar draws portffolio'r Gronfa yn ei gyfanrwydd. Mae'r Gronfa'n cyflawni hyn drwy amrywio'i asedau i leihau risg y farchnad (risg pris, risg arian tramor a risg cyfradd llog) a risg credyd y mae'n agored iddo ar lefel dderbyniol. Yn ogystal, mae'r Gronfa'n rheoli ei risg o hylifedd i sicrhau bod digon o hylifedd ar gael i fodloni llif arian rhagweladwy'r Gronfa. Mae'r Cyngor yn rheoli'r risgiau buddsoddi hyn fel rhan o'i raglen gyffredinol i reoli risg y Gronfa Bensiwn.

Y Pwyllgor Pensiynau sy'n gyfrifol am strategaeth rheoli risg y Gronfa. Sefydlir polisiau rheoli risg i nodi a dadansoddi'r risgiau sy'n wynebu gweithrediadau'r Gronfa Bensiwn, yna eu hadolygu'n rheolaidd i adlewyrchu newidiadau mewn gweithgaredd ac amodau'r farchnad.

a) Risg y farchnad

Risg y farchnad yw'r risg o golledion yn sgil amrywiad ym mhrisiau ecwiti a nwyddau, llog, cyfraddau cyfnewid arian tramor a gwasgariad credyd. Mae'r Gronfa'n agored i risg y farchnad yn sgil ei weithgareddau buddsoddi, yn enwedig drwy'r ecwiti mae'n eu dal. Mae lefel y risg yn dibynnu ar amgylchiadau'r farchnad, disgwyliadau o ran prisiau yn y dyfodol, newidiadau mewn enillion a'r gymysgedd o asedau.

Nod strategaeth rheoli risg y Gronfa yw adnabod a rheoli risgiau'r farchnad i'r Gronfa o fewn paramedrau derbyniol, gan sicrhau'r enillion buddsoddiad gorau posibl.

Yn gyffredinol, rheolir anwedolrwydd gormodol yn risg y farchnad drwy amrywio'r portffolio yn ddaearyddol ac o ran sectorau diwydiant a gwarantau unigol. I leihau risg y farchnad, mae'r Gronfa a'i ymgynghorwyr buddsoddi'n monitro cyflwr y farchnad a dadansoddiadau meincnod yn briodol.

Mae'r Gronfa'n rheoli'r risgiau hyn mewn dwy ffordd:

- mae pa mor agored yw'r Gronfa i risg y farchnad yn cael ei fonitro drwy ddadansoddi ffactorau risg i sicrhau bod y risg yn parhau o fewn lefelau goddefol;
- mae pa mor agored yw'r Gronfa i risgiau penodol yn cael ei gyfyngu drwy bennu risgiau penodol goddefol ar gyfer buddsoddiadau unigol.

Risg prisiau eraill

Mae risg prisiau eraill yn cynrychioli'r risg y bydd gwerth offeryn ariannol yn amrywio o ganlyniad i newid ym mhris y farchnad (ac eithrio'r risgiau sy'n codi o risg cyfradd llog neu risg cyfradd cyfnewid arian tramor), boed y newidiadau'n cael eu hachosi gan ffactorau sy'n benodol i'r offeryn unigol neu'r sawl a'i cyflwynodd neu ffactorau sy'n effeithio ar bob offeryn o'r fath yn y farchnad.

Mae'r Gronfa'n agored i risg prisiau cyfranddaliadau. Mae rheolwyr buddsoddi'r Gronfa'n lliniaru'r perygl pris hwn trwy amrywio a dewis gwarantau ac offerynnau ariannol eraill sy'n cael eu monitro gan y Cyngor i sicrhau ei fod o fewn y cyfyngiadau a nodir yn strategaeth buddsoddi'r Gronfa.

NODYN 17 – NATUR A GRADDDFA'R RISGIAU SY'N CODI O OFFERYNNAU ARIANNOL (parhad)

Risg prisiau eraill – dadansoddiad sensitifrwydd

Yn dilyn dadansoddiad o ddata hanesyddol a'r enillion ar fuddsoddiadau a ddisgwylir yn ystod y flwyddyn ariannol, mewn ymgynghoriad ag ymgynghorwyr buddsoddi'r Gronfa, mae'r Gronfa wedi pennu bod y newidiadau a ganlyn mewn risg pris y farchnad yn rhesymol bosib ar gyfer cyfnod adrodd 2023/24 a 2024/25.

Math o ased	Symudiad posib y farchnad (+/-)	
	31 Mawrth 2024	31 Mawrth 2025
	%	%
Ecwiti DU	16.0	16.3
Ecwiti Byd-Eang	16.7	18.6
Ecwiti Marchnadoedd sy'n datblygu	23.0	24.3
Ecwiti Preifat	31.2	26.6
Bondiau Corfforaethol	7.0	6.5
Benthyciadau Uwch (Graddfa fuddsoddi is)	8.8	7.6
Bondiau Dychwelyd Absoliwt	2.7	2.7
Isadeiledd	13.6	14.5
Eiddo	15.6	15.2
Credyd Amrywiol	7.1	7.5
Arian	0.3	0.3
Cronfa Gyfan	10.7	11.6

Mae'r newid posibl a ddatgelir uchod yn gyson a un symudiad gwyriad safonol yn y newid yng ngwerth yr asedau dros y tair blynedd ddiweddaraf. Mae cyfanswm newid posibl y gronfa yn ystyried y berthynas disgwyliedig rhwng y gwahanol ddosbarthiadau o asedau a ddangosir, yn seiliedig ar gyfnewidioldeb sylfaenol a chydberthynas yr asedau, yn unol a theori portffolio amrywiant cymedrig.

NODYN 17 – NATUR A GRADDDFA'R RISGIAU SY'N CODI O OFFERYNNAU ARIANNOL (parhad)

Pe byddai pris buddsoddiadau'r Gronfa ar y farchnad wedi cynyddu/gostwng yn unol â'r uchod, byddai'r newid ym mhpris y farchnad yr asedau net sydd ar gael i dalu buddion wedi bod fel a ganlyn:

Math o ased	Gwerth fel ar 31 Mawrth 2025 £'000	Canran Newid %	Gwerth ar ôl cynnydd £'000	Gwerth ar ôl gostyngiad £'000
Ecwiti DU	294,958	16.3	343,036	246,880
Ecwiti Byd-eang	1,367,167	18.6	1,621,460	1,112,874
Ecwiti Marchnadoedd sy'n datblygu	63,023	24.3	78,338	47,709
Ecwiti Preifat*	162,518	26.6	205,748	119,288
Bondiau Corfforaethol	233,417	6.5	248,589	218,245
Benthyciadau Uwch (Graddfa fuddsoddi is)*	50,748	7.6	54,605	46,891
Bondiau Dychwelyd Absoliwt	403,247	2.7	414,134	392,359
Isadeiledd*	199,717	14.5	228,676	170,758
Eiddo*	175,588	15.2	202,278	148,899
Credyd Amrywiol	241,859	6.3	257,097	226,622
Arian	36,963	0.3	37,073	36,851
Dyledwyr a Chredydwyr	2,510	0.0	2,510	2,510
Cyfanswm asedau sydd ar gael i dalu buddion	3,231,715		3,693,544	2,769,886
*Agedau lefel 3	588,571		691,307	485,836

Math o ased	Gwerth fel ar 31 Mawrth 2024 £'000	Canran Newid %	Gwerth ar ôl cynnydd £'000	Gwerth ar ôl gostyngiad £'000
Ecwiti DU	267,131	16.0	309,872	224,390
Ecwiti Byd-eang	1,370,421	16.7	1,599,281	1,141,561
Ecwiti Marchnadoedd sy'n datblygu	59,884	23.0	73,657	46,111
Ecwiti Preifat*	167,029	31.2	219,141	114,916
Bondiau Corfforaethol	223,004	7.0	238,614	207,393
Benthyciadau Uwch (Graddfa fuddsoddi is)*	10,235	8.8	11,136	9,335
Bondiau Dychwelyd Absoliwt	412,215	2.7	423,345	401,086
Isadeiledd*	89,982	13.6	102,219	77,744
Eiddo*	210,350	15.6	243,164	177,535
Credyd Amrywiol	226,013	7.1	242,060	209,966
Arian	31,650	0.3	31,745	31,555
Dyledwyr a Chredydwyr	2,081	0.0	2,081	2,081
Cyfanswm asedau sydd ar gael i dalu buddion	3,069,995		3,496,315	2,643,673
*Agedau lefel 3	477,596		575,661	379,350

Risg cyfraddau llog

Mae'r Gronfa'n buddsoddi mewn asedau ariannol yn bennaf er mwyn cael enillion ar fuddsoddiadau. Mae'r buddsoddiadau hyn yn agored i risgiau cyfraddau llog, sy'n cynrychioli'r risg y bydd gwerth teg llif arian offeryn ariannol yn y dyfodol yn amrywio yn sgil newidiadau yng nghyfraddau llog y farchnad.

Mae cyfradd llog y Gronfa'n cael ei monitro'n gyson, yn unol â strategaeth rheoli risg y Gronfa, yn cynnwys monitro pa mor agored ydyw i'r cyfraddau llog ac asesiad o'r gwir gyfraddau llog yn erbyn y meincnodau perthnasol.

NODYN 17 – NATUR A GRADDDFA'R RISGIAU SY'N CODI O OFFERYNNAU ARIANNOL (parhad)

Gweler pa mor agored yn uniongyrchol yw'r Gronfa i newidiadau mewn cyfraddau llog fel ar 31 Mawrth 2024 a 31 Mawrth 2025 isod. Mae'r ffigyrau isod yn cyflwyno'r gyfradd llog yn seiliedig ar werth teg yr asedau ariannol gwaelodol:

Math o ased	Fel ar 31 Mawrth 2024	Fel ar 31 Mawrth 2025
	£'000	£'000
Arian a chyfwerthoedd arian	31,151	35,417
Balansau arian parod	499	1,546
Cronfa Incwm Sefydlog	861,232	878,523
Cyfanswm	892,882	915,486

Dadansoddiad sensitifrwydd risg cyfraddau llog

Mae'r Gronfa yn cydnabod y gall cyfraddau llog amrywio ac effeithio ar incwm i'r Gronfa a gwerth yr asedau net sydd ar gael i dalu buddion. Mae newid 1% mewn cyfraddau llog yn gyson â lefel y sensitifrwydd a ddefnyddiwyd fel rhan o strategaeth rheoli risg y Gronfa. Mae'r dadansoddiad isod yn rhagdybio bod pob newidyn arall, yn enwedig cyfraddau cyfnewid, yn parhau'n gyson, ac mae'n dangos yr effaith yn ystod y flwyddyn ar yr asedau net sydd ar gael i dalu buddion o newid o +/- 1% mewn cyfraddau llog:

Math o ased	Swm cario fel ar 31 Mawrth 2025	Newid yn y flwyddyn yn yr asedau net sydd ar gael i dalu buddion	
		+1%	-1%
	£'000	£'000	£'000
Arian a chyfwerthoedd arian	35,417	354	(354)
Balansau arian parod	1,546	15	(15)
Cronfa Incwm Sefydlog *	878,523	8,785	(8,785)
Cyfanswm y newid yn yr asedau sydd ar gael	915,486	9,154	(9,154)

Math o ased	Swm cario fel ar 31 Mawrth 2024	Newid yn y flwyddyn yn yr asedau net sydd ar gael i dalu buddion	
		+1%	-1%
	£'000	£'000	£'000
Arian a chyfwerthoedd arian	31,151	312	(312)
Balansau arian parod	499	5	(5)
Cronfa Incwm Sefydlog *	861,232	8,612	(8,612)
Cyfanswm y newid yn yr asedau sydd ar gael	892,882	8,929	(8,929)

* Nid yw newid 1% ar gyfradd llog yn cael effaith uniongyrchol ar warantau llog sefydlog ond mae'n cael effaith rhannol fel y cyfrifir yn y tablau uchod.

5.07% oedd cyfartaledd y gyfradd llog a dderbyniwyd ar arian yn ystod y flwyddyn, gan roi cyfanswm llog o £1,087,938 am y flwyddyn (cyfartaledd cyfradd llog o 4.99% a chyfanswm llog o £1,020,271 yn 2023/24).

NODYN 17 – NATUR A GRADDDFA'R RISGIAU SY'N CODI O OFFERYNNAU ARIANNOL (parhad)

Nid yw cynnydd 1% mewn cyfraddau llog yn effeithio'r llog a dderbynnir ar asedau llog sefydlog ond byddai'n lleihau'r gwerth teg, fel y dangosir yn y tablau uchod. Nid yw newidiadau mewn cyfraddau llog yn effeithio y gwerth arian / arian a'u cyffelyb ond byddai'n effeithio'r llog a dderbynnir ar y balansau. Mae newidiadau i werth teg yr asedau ac incwm a dderbynnir o fuddsoddiadau yn cael effaith ar yr asedau net sydd ar gael i dalu buddion ond fel y nodir uchod nid yw'n cael effaith sylweddol ar y Gronfa.

Risg arian tramor

Mae risg arian tramor yn cynrychioli'r risg y bydd gwerth teg llif arian offeryn ariannol yn y dyfodol yn amrywio yn sgil newidiadau yng nghyfraddau cyfnewid arian tramor. Mae'r Gronfa'n agored i risg arian tramor ar offerynnau ariannol sy'n cael eu cynrychioli mewn unrhyw arian ac eithrio arian swyddogaethol y Gronfa (£DU). Mae'r Gronfa'n dal asedau sy'n cael eu cynrychioli mewn arian ac eithrio £DU.

Mae gan y Gronfa ymrwymïadau ecwiti preifat ac isadeiledd mewn arian tramor (€69.1 miliwn a UD\$30.4 miliwn). Mae'r ymrwymïadau hyn yn cael eu tynnu i lawr ar gais y rheolwr buddsoddi dros nifer o flynyddoedd. Gweler yr ymrwymïadau cyfredol sy'n aros yn Nodyn 24. Y risg dan sylw yw y bydd y bunt yn wan o'i chymharu â'r ddoler a'r ewro pan fydd yr ymrwymïadau'n cael eu tynnu i lawr ac y bydd yn cryfhau pan fo'r Gronfa wedi'i chyllido'n llawn. Mae'r Gronfa wedi bod yn ariannu'r ymrwymïadau ers 2005 felly mae'r ymrwymïadau wedi'i gydbwyso dros gyfnod maith o amser.

Mae risg cyfradd cyfnewid arian y Gronfa'n cael ei gyfrifo ar sail anweddolrwydd yr arian tramor fyddai'n effeithio ar werth y buddsoddiadau ac unrhyw arian fyddai'n cael ei ddal yn yr arian tramor hynny.

Risg arian tramor – dadansoddiad sensitifrwydd

Yn dilyn dadansoddiad o ddata hanesyddol mewn ymgynghoriad ag ymgynghorwyr buddsoddi'r Gronfa, mae'r anweddolrwydd sy'n gysylltiedig â newidiadau mewn cyfraddau cyfnewid arian tramor wedi cael ei gyfrifo wrth ddefnyddio anweddolrwydd hanesyddol yr arian tramor a'r symiau cymharol ym muddsoddiadau'r Gronfa.

Y gwyriad safonol disgwyledig l blwyddyn ar gyfer un arian tramor unigol ar 31 Mawrth 2025 yw 9.1%. Y gyfradd gyfatebol ar gyfer y flwyddyn a ddaeth i ben 31 Mawrth 2024 oedd 9.3%. Mae'r dadansoddiad hwn yn tybio bod yr holl amrywiadau eraill, yn enwedig cyfraddau llog, yn aros yn gyson.

NODYN 17 – NATUR A GRADDDFA'R RISGIAU SY'N CODI O OFFERYNNAU ARIANNOL (parhad)

Mae'r tablau isod yn dangos dadansoddiad o ddatguddiad y Gronfa at arian tramor unigol fel ar 31 Mawrth 2025 ac ar ddiwedd y flwyddyn ariannol cynt:

Agored i newidiadau mewn arian tramor – math o ased	Swm cario fel ar 31 Mawrth 2025	Newid yn y flwyddyn yn yr asedau net sydd ar gael i dalu buddion	
		Gwerth ar gynnydd	Gwerth ar leihad
	£'000	£'000	£'000
Ecwiti Byd-eang	1,367,167	1,491,579	1,242,755
Ecwiti Marchnadoedd sy'n datblygu	63,023	68,758	57,288
Ecwiti Preifat	162,518	177,307	147,729
Bondiau Corfforaethol	233,417	254,658	212,176
Benthyciadau Uwch (Graddfa fuddsoddi is)	50,748	55,366	46,130
Bondiau Dychwelyd Absoliwt	403,247	439,942	366,551
Isadeiledd	199,717	217,891	181,543
Credyd Amrywiol	241,859	263,869	219,851
Cyfanswm y newid yn yr asedau sydd ar gael	2,721,696	2,969,370	2,474,023

Agored i newidiadau mewn arian tramor – math o ased	Swm cario fel ar 31 Mawrth 2024	Newid yn y flwyddyn yn yr asedau net sydd ar gael i dalu buddion	
		Gwerth ar gynnydd	Gwerth ar leihad
	£'000	£'000	£'000
Ecwiti Byd-eang	1,370,421	1,497,870	1,242,972
Ecwiti Marchnadoedd sy'n datblygu	59,884	65,453	54,315
Ecwiti Preifat	167,029	182,562	151,495
Bondiau Corfforaethol	223,004	243,743	202,264
Bondiau Dychwelyd Absoliwt	412,216	450,552	373,880
Isadeiledd	89,982	98,350	81,614
Credyd Amrywiol	226,013	247,032	204,994
Cyfanswm y newid yn yr asedau sydd ar gael	2,548,549	2,785,562	2,311,534

b) Risg credyd

Mae risg credyd yn cynrychioli'r risg y bydd gwrth barti i drafodion neu offeryn ariannol yn methu â gwireddu goblygiad ac yn creu colled ariannol i'r Gronfa o ganlyniad i hynny. Yn gyffredinol, mae gwerth buddsoddiadau ar y farchnad yn adlewyrchu asesiad o gredyd wrth eu prisio ac felly darperir ar gyfer y risg o golled yng ngwerth cario asedau ariannol ag ymrwymadau'r Gronfa.

Yn ei hanfod, mae portffolio buddsoddi cyfan y Gronfa'n agored i ryw fath o risg credyd. Fodd bynnag, mae dewis gwrth bartion, broceriaid a sefydliadau ariannol o ansawdd uchel yn isafu'r risg credyd a allai godi yn sgil methiant i setlo trafodion yn brydlon.

NODYN 17 – NATUR A GRADDDFA'R RISGIAU SY'N CODI O OFFERYNNAU ARIANNOL (parhad)

Gweler isod meincnod ar gyfer y canran o'r cronfeydd a ddelir gan y rheolwyr buddsoddi:

Cronfa	Canran o'r Portffolio
Ecwiti DU (Black Rock)	8.00%
Ecwiti Carbon Isel (Black Rock)	4.20%
Ecwiti Cynaliadwy (Partneriaeth Pensiwn Cymru)	10.10%
Marchnadoedd Datblygol (Partneriaeth Pensiwn Cymru)	2.50%
Twf Byd Eang (Partneriaeth Pensiwn Cymru)	10.10%
Cyfleoedd Byd Eang (Partneriaeth Pensiwn Cymru)	10.10%
Credyd Aml Ased (Partneriaeth Pensiwn Cymru)	7.50%
Bond Dychwelyd Absoliwt (Partneriaeth Pensiwn Cymru)	12.50%
Credyd Preifat (Partneriaeth Pensiwn Cymru)	5.00%
Credyd Byd- Eang (Partneriaeth Pensiwn Cymru)	7.50%
Eiddo (UBS, Threadneedle, Lothbury, BlackRock)	10.00%
Isadeiledd (Partneriaeth Pensiwn Cymru a Partners)	7.50%
Ecwiti Preifat (Partneriaeth Pensiwn Cymru a Partners)	5.00%

Mae'r holl fuddsoddiadau a ddelir gan reolwyr buddsoddi'n cael eu dal yn enw'r Gronfa Bensiwn felly, os yw'r rheolwr buddsoddi'n methu, nid yw buddsoddiadau'r Gronfa yn cael eu cyfrif yn rhan o'i asedau.

Cynrychiolir risg credyd contract gan y taliad net neu'r enillion sy'n aros. Mae'r risg weddilliol yn fân yn sgil polisïau yswiriant amrywiol a ddelir i ymdrin â gwrth bartïon sy'n diffygdlu.

Er mwyn uchafu'r dychweliadau o fuddsoddiadau tymor byr ac adneuon arian parod, mae'r Cyngor yn buddsoddi unrhyw arian gwarged dros dro yn ei gyfrifon banc gydag unrhyw arian gwarged dros ben yng nghyfrifon banc y Gronfa Bensiwn. Telir rhaniad priodol o'r llog a enillir i'r Gronfa Bensiwn a rhennir unrhyw golledion wrth fuddsoddi ar sail yr un gyfran. Oherwydd natur y trefniadau banc, nid yw unrhyw arian gwarged yng nghyfrifon banc y Gronfa Bensiwn yn cael ei drosglwyddo i gyfrifon banc y Cyngor.

Ni adneuir arian mewn banciau a sefydliadau ariannol oni bai eu bod yn cael eu graddio o ran statws credyd yn annibynnol, a'u bod yn bodloni meini prawf credyd y Cyngor. Yn ogystal, mae'r Cyngor wedi gosod cyfyngiadau ar y ganran uchaf o adneuon y gellir eu gwneud mewn unrhyw ddosbarth o sefydliad ariannol penodol. Hefyd, mae'r Cyngor yn buddsoddi canran a gytunwyd o arian yn y marchnadoedd arian er mwyn cael buddsoddiadau amrywiol. Mae'r cronfeydd marchnad arian a ddewiswyd oll wedi derbyn statws credyd AAA gan asiantaeth statws credyd blaenllaw.

NODYN 17 – NATUR A GRADDDFA'R RISGIAU SY'N CODI O OFFERYNNAU ARIANNOL (parhad)

Nid yw cyflogwyr y Gronfa'n cael eu hasesu ar hyn o bryd ar gyfer eu statws credyd neu ar gyfer y cyfyngiadau credyd unigol sydd wedi'u gosod. Mae risg yn bodoli na ellir casglu cyfraniadau gan gyflogwyr ble nad oes ganddynt unrhyw aelodau sy'n cyfrannu (e.e. y risg sy'n gysylltiedig â chyflogwyr gyda nifer fechan o aelodau sy'n dewis peidio â chyfrannu), felly mae'r Awdurdod Gweinyddu'n monitro newidiadau mewn aelodaeth bob blwyddyn.

Bydd angen i gyflogwyr newydd sy'n dod yn rhan o'r Gronfa gytuno i ddarparu bond neu gael gwarant i leihau'r risg o golledion ariannol i'r Gronfa yn y dyfodol pe na fyddai'r cyflogwr dan sylw'n medru bodloni ei hymrwymadau pensiwn pe byddai'n ymadael â'r Gronfa. Fel y dangosir yn Nodyn 25 mae dau gyflogwr wedi darparu bondiau. Bydd unrhyw ymrwymadau eraill ar y Gronfa yn y dyfodol o ganlyniad i gyflogwr yn ymadael yn cael eu cario gan y Gronfa a'u rhannu dros yr holl gyflogwyr. Gwneir hyn i sicrhau bod y cyfnodau a'r symiau adfer actiwaraidd yn cael eu cadw ar lefel y gall cyflogwyr llai ymdopi â hi.

Mae'r risg wedi cynyddu yn sgil dyfarniad cyfreithiol diweddar, fydd o bosib yn pennu na ellir codi cyfraniadau ar gyflogwyr nad oes ganddynt aelodau sy'n cyfrannu dan Reoliadau Gweinyddu'r CPLIL. Fodd bynnag, nid yw'r dyfarniad hwn yn effeithio ar allu'r Gronfa i gasglu cyfraniadau yn dilyn prisiad ymadael dan Reoliad 38(2). Gellir rhoi cyfarwyddyd i'r Actiwari ystyried adolygu'r cyfraddau a'r dystysgrif addasiadau i gynyddu cyfraniadau cyflogwr dan Reoliad 38 o Reoliadau CPLIL (Gweinyddu) 2008 rhwng y prisiad a gynhelir yn dairblynyddol.

c) Risg hylifedd

Mae'r risg hylifedd yn cynrychioli'r risg na fydd modd i'r Gronfa fodloni ei oblygiadau ariannol wrth iddynt ddod yn ddyledus. Felly, mae'r Cyngor yn cymryd camau i sicrhau bod gan y Gronfa Bensiwn ddigon o adnoddau arian parod i fodloni ei hymrwymadau i dalu pensiynwyr ac i fodloni ymrwymadau buddsoddi.

Mae gan y Cyngor llif arian sy'n ceisio sicrhau bod arian parod ar gael pe bai ei angen. Yn ogystal, mae'r cyfraniadau cyfredol a dderbynnir gan gyflogwyr ac aelodau yn cyfrannu'n llawer mwy na'r hyn a delir allan mewn buddion. Buddsoddir yr arian parod dros ben ac ni ellir ei dalu'n ôl i gyflogwyr. Mae Actiwari'r Gronfa yn sefydlu'r cyfraniadau y dylid eu talu fel y gellir bodloni holl rwymedigaethau'r dyfodol.

Nid oes unrhyw gyfyngiad ar y swm y gall cyfrif banc y Gronfa Bensiwn ei ddal. Dylai'r symiau a ddelir yn y cyfrif hwn fodloni anghenion hylifedd arferol y Gronfa. Mae unrhyw arian dros ben dros dro yn cael ei fuddsoddi gan y Cyngor yn unol â'r Datganiad Strategaeth Rheoli'r Trysorlys er mwyn darparu incwm ychwanegol i'r Gronfa Bensiwn. Buddsoddir arian parod dros ben yn unol â'r Datganiad Egwyddorion Buddsoddi.

Yn ogystal, mae gan y Gronfa fynediad at gyfleuster gorddrafft trwy drefniadau cyfrifon banc grŵp y Cyngor. Dim ond i fodloni gwahaniaethau amseru tymor byr ar daliadau pensiwn y defnyddir y cyfleuster hwn. Gan mai benthyciadau byrdymor eu natur fyddai'r rhain, ystyrir bod pa mor agored i risg credyd yw'r Gronfa yn hyn o beth yn ddibwys.

NODYN 17 – NATUR A GRADDDFA'R RISGIAU SY'N CODI O OFFERYNNAU ARIANNOL (parhad)

Mae'r Gronfa'n diffinio asedau hylifol fel asedau y gellir eu trosglwyddo'n arian parod o fewn tri mis. Asedau anhylif yw'r asedau fydd yn cymryd cyfnod mwy na thri mis i'w trosglwyddo'n arian parod. Ar 31 Mawrth 2025, roedd gwerth yr asedau anhylif yn £589m, sy'n cynrychioli 18.2% o gyfanswm asedau'r Gronfa (31 Mawrth 2024: £478m, oedd yn cynrychioli 15.6% o gyfanswm asedau'r Gronfa).

Mae rheolwyr yn paratoi rhagolygon llif arian cyfnodol er mwyn deall a rheoli amseriad llif arian y Gronfa. Mae lefel strategol briodol y balans arian parod i'w ddal yn ffurfio rhan o strategaeth fuddsoddi'r Gronfa.

Mae'r holl ymrwymadau ariannol ar 31 Mawrth 2025 yn ddyledus o fewn blwyddyn, yn yr un modd ag ar 31 Mawrth 2024.

Risg ail ariannu

Y risg allweddol yw y bydd y Gronfa wedi'i rwymo i ailgyflenwi cyfran sylweddol o'i hofferynnau ariannol pan fo cyfraddau llog yn anffafriol. Nid oes gan y Gronfa unrhyw offerynnau ariannol sydd â risg ail ariannu'n rhan o'i strategaethau rheoli trysorlys a buddsoddi.

NODYN 18 – TREFNIADAU CYLLIDO

Yn unol â Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Gweinyddu) 2013, mae actiwari'r Gronfa yn ymgymryd â phrasiad teirblyneddol er mwyn sefydlu'r gyfradd cyfraniadau i gyflogwyr ar gyfer y tair blynedd i ddod. Cynhaliwyd y prasiad diwethaf fel ar 31 Mawrth 2022.

Disgrifiad o'r Polisi Cyllido

Amlinellir y polisi cyllido yn Natganiad Strategaeth Cyllido yr Awdurdod Gweinyddu a gafodd ei adolygu ym Mawrth 2023.

I grynhoi, mae'r egwyddorion ariannu allweddol fel a ganlyn:

- cymryd golwg hirdymor darbodus i sicrhau'r gofyniad rheoliadol ar gyfer hylifedd hirdymor, gyda digon o arian i dalu buddion i aelodau a'u dibynyddion
- defnyddio strategaeth fuddsoddi gytbwys i leihau cyfraniadau arian parod hirdymor gan gyflogwyr a chwrdd â'r gofyniad rheoliadol ar gyfer effeithlonrwydd cost hirdymor
- lle bo'n briodol, sicrhau cyfraddau cyfraniadau sefydlog gan gyflogwyr
- adlewyrchu nodweddion gwahanol gyflogwyr i osod eu cyfraddau cyfrannu, gan ddefnyddio strategaeth gyllido dryloyw
- defnyddio mesurau rhesymol i leihau'r risg y bydd cyflogwr yn methu â chyflawni ei ymrwymadau pensiwn.

Amlinella'r Datganiad Strategaeth Cyllido sut mae'r Awdurdod Gweinyddu yn ceisio cydbwysu'r nodau croestynnol o ddiogelu hydaledd y Gronfa a chadw cyfraniadau cyflogwyr yn sefydlog.

NODYN I8 – TREFNIADAU CYLLIDO (parhad)

O ran cyflogwyr oedd â chyfamod digon cryf yn ôl yr Awdurdod Gweinyddu, mae cyfraniadau wedi cael eu sefydlogi i fod yn debygol iawn o gyflawni'r targed cyllido dros 17 mlynedd. Defnyddiwyd dull modelu ymrwymadau asedau sy'n dangos os caiff y cyfraddau cyfrannu hyn eu talu a bod newidiadau cyfraniadau yn y dyfodol yn cael eu cyfyngu fel y nodir yn y Datganiad Strategaeth Cyllido, fod yna o leiaf siawns o 70% y bydd y Gronfa yn cyrraedd lefel ariannu'n llawn dros yr 17 mlynedd.

Sefyllfa Gyllido ar adeg y Prisiad Cyllido Ffurfiol Diwethaf

Cynhaliwyd y prisiad actwaraidd mwyaf diweddar dan Reoliad 62 Rheoliadau (Gweinyddol) Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol 2013 ar 31 Mawrth 2022. Datgelodd y prisiad hwn fod asedau'r Gronfa, oedd wedi'u priso'n £2,776 miliwn ar 31 Mawrth 2022, yn ddigon i dalu 120% o'r ymrwymadau (h.y. gwerth cyfredol y buddion ymddeol sydd wedi'u haddo) oedd wedi'u cronni hyd at y dyddiad hwnnw. O ganlyniad, y gwared ym mhrisiad 2022 oedd £468 miliwn.

Gosodwyd allan cyfraniad pob cyflogwr yn y prisiad, gyda'r nod o gyflawni cyllido llawn o fewn gorwel amser a thebygolrwydd a fesurwyd yn unol â'r Datganiad Strategaeth Cyllido. Cafodd cyfraniadau cyflogwyr unigol am y cyfnod 1 Ebrill 2023 i 31 Mawrth 2026 eu pennu yn unol â pholisi cyllido'r Gronfa fel y nodir yn y Datganiad Strategaeth Cyllido.

Prif Rhagdybiaethau Actwaraidd a'r Dull a ddefnyddiwyd i Brisio'r Ymrwymadau

Disgrifir y manylion llawn am y dulliau a'r rhagdybiaethau a ddefnyddiwyd yn yr adroddiad priso 2022.

Dull

Aseswyd yr ymrwymadau drwy ddefnyddio dull buddion cronedig sy'n ystyried aelodaeth bensiynadwy hyd at y dyddiad priso, ac yn ystyried cynnydd disgwyledig mewn cyflog yn y dyfodol, ymddeoliad neu ddyddiad disgwyledig cynharach o adael aelodaeth bensiynadwy.

Rhagdybiaethau

Dilynwyd dull sy'n gysylltiedig â'r farchnad i brisio'r ymrwymadau er mwyn sicrhau cysondeb gyda phrisiad o asedau'r Gronfa yn ôl eu gwerth ar y farchnad.

Roedd y rhagdybiaethau ariannol allweddol a fabwysiadwyd ar gyfer prisiad 2022 fel a ganlyn:

Rhagdybiaethau Ariannol	31 Mawrth 2022
Cyfradd disgownt	4.1 % y.f
Cynnydd mewn cyflog	3.2 % y.f
Cynnydd mewn pensiwn	2.7 % y.f

Y rhagdybiaeth demograffig allweddol oedd yr ystyriaeth a roddwyd i hirhoedledd. Mae'r rhagdybiaethau disgwylid oes yn seiliedig ar *VitaCurves* y Gronfa gyda gwelliannau yn unol â model CMI 2021, gyda 0% o bwysau ar data 2021 (a 2020), llyfnhau safonol (Sk7), addasiad cychwynnol o 0.25% a chyfradd hirdymor o 1.5% y flwyddyn. Yn seiliedig ar y rhagdybiaethau hyn, mae'r disgwylid oes cyfartalog yn y dyfodol i oed 65 fel a ganlyn:

NODYN 18 – TREFNIADAU CYLLIDO (parhad)

Rhagdybiaethau marwolaeth	Gwryw Blynnyddoedd	Benyw Blynnyddoedd
Pensiynwyr cyfredol	21.1	24.0
Pensiynwyr y dyfodol (45 oed ym mhrisiad 2022)	22.3	25.9

Mae copïau o adroddiad Prisiad 2022 a'r Datganiad Strategaeth Cyllido ar gael ar wefan y Gronfa Bensiwn www.cronfabensiwnngwynedd.cymru

Profiad yn ystod y Cyfnod ers 31 Mawrth 2022

Cafodd marchnadoedd eu tarfu gan y rhyfel parhaus yn yr Wcráin a phwysau chwyddiant yn 2022 a 2023, gan effeithio ar enillion buddsoddi a gyflawnir gan asedau'r Gronfa. Gwellodd perfformiad asedau yn 2024 a dechrau 2025; fodd bynnag, mae'r cynnydd diweddar mewn tariffau'r Unol Daleithiau ar fewnforion wedi achosi anwadalrwydd sylweddol yn y farchnad. Profwyd uchafbwynt anwadalrwydd y farchnad hon yn syth ar ôl 31 Mawrth 2025, fodd bynnag, profwyd enillion asedau is na'r disgwyl yn gyffredinol yn y mis yn union cyn hyn.

Mae lefelau uchel o chwyddiant yn y DU (o'i gymharu â phrofiad diweddar), wedi arwain at gynydd uwch na'r disgwyl mewn buddion CPLIL o 10.1% ym mis Ebrill 2023 a 6.7% ym mis Ebrill 2024. Fodd bynnag, mae chwyddiant wedi gostwng tuaf at lefelau hanesyddol a tharged Banc Lloegr (2% y flwyddyn) gyda buddion CPLIL yn cynyddu o 1.7% yn Ebrill 2025.

Bu newid sylweddol yn yr amgylchedd economaidd ehangach ers 2022, gan arwain at enillion buddsoddi disgwyliedig uwch yn y dyfodol gan leihau'r gwerth a roddir ar ymrwymïadau'r Gronfa. Yn gyffredinol, mae'r sefyllfa ariannu yn debygol o fod yn gryfach nag ar y prisiad ffurfiol blaenorol ar 31 Mawrth 2022.

Bydd y prisiad actiwaraidd nesaf yn cael ei gynnal ar 31 Mawrth 2025. Bydd y Datganiad Strategaeth Cyllido hefyd yn cael ei adolygu bryd hynny, a bydd fersiwn ddiwygiedig yn dod i rym o 1 Ebrill 2026.

NODYN 19 – GWERTH CYFREDOL ACTIWARAIDD Y BUDDION YMDDEOL SYDD WEDI'U HADDO

Yn ogystal â'r prisiad cyllido teirblynnyddol, mae'r actiwari hefyd yn cynnal prisiad o rwymedigaethau'r Gronfa Bensiwn, yn seiliedig ar SCC19 bob blwyddyn gan ddefnyddio'r un data sylfaenol â'r prisiad cyllido wedi'i dynnu ymlaen i'r flwyddyn ariannol gyfredol, gan ystyried y newidiadau yn niferoedd yr aelodau a diweddarau rhagdybiaethau ar gyfer y flwyddyn gyfredol. Nid yw'r gwerthusiad yn cael ei ymgymryd yn yr un modd a ddefnyddir ar gyfer gosod cyfraddau cyfrannu i'r Gronfa, ac nid yw cyfrifon y Gronfa yn ystyried ymrwymïadau talu pensiynau na buddion eraill yn y dyfodol.

Er mwyn asesu gwerth y buddion yn seiliedig ar hyn, mae'r actiwari wedi diweddarau'r rhagdybiaethau actiwaraidd (gweler isod) o'r rhai a ddefnyddir er dibenion cyllido (gweler Nodyn 18) a hefyd mae wedi'u defnyddio i ddarparu'r adroddiadau SCC19 ac SAA102 ar gyfer cyflogwyr unigol yn y Gronfa. Yn ogystal, mae'r actiwari wedi prisiu buddion salwch a marwolaeth yn unol â SCC19.

NODYN 19 – GWERTH CYFREDOL ACTIWARAIDD Y BUDDION YMDDEOL SYDD WEDI’U HADDO (parhad)

Roedd gwerth cyfredol actiwaraidd y buddion ymddeol sydd wedi’u haddo ar 31 Mawrth 2024 ac 2025, fel a ganlyn:

	31 Mawrth 2024	31 Mawrth 2025
	£m	£m
Aelodau Gweithredol	1,140	1,004
Aelodau Gohiriedig	381	314
Pensiynwyr	842	735
Cyfanswm	2,363	2,053

Rhagamcanwyd y buddion ymddeol a addawyd ar 31 Mawrth 2025 gan ddefnyddio brasamcan ymlaen o'r prisiad cyllid ffurfiol diweddaraf ar 31 Mawrth 2022.

Y rhagdybiaethau a ddefnyddiwyd

Defnyddiwyd y tybiaethau ariannol sydd yn cael eu mabwysiadu ar gyfer adroddiad SCC19 yr Awdurdod Gweinyddol fel y ganlyn ac maent yn wahanol ar 31 Mawrth 2024 a 31 Mawrth 2025. Mae’r actiwari yn amcanu mai effaith y newid mewn tybiaethau i 31 Mawrth 2025 yw i leihau y gwerth presennol actiwaraidd o £405m. Amcanir mai effaith y newid mewn demograffiaeth a hirhoedledd ydi lleihau y gwerth presennol actiwaraidd o £5m.

	31 Mawrth 2024	31 Mawrth 2025
Rhagdybiaeth	%	%
Cyfradd cynnydd mewn pensiwn	2.75	2.75
Cyfradd cynnydd mewn cyflog	3.25	3.25
Cyfradd ddisgownt	4.85	5.80

Mae’r disgwyliad oes ar gyfer y dybiaeth hirhoedledd yn seiliedig ar VitaCurves y Gronfa gyda gwelliannau yn unol â model CMI 2023, gyda 15% o bwysau ar ddata 2023 (a 2022), 0% o bwysau ar ddata 2021 (a 2020), llyfnhau safonol (Sk7), addasiad cychwynnol o 0.25% a chyfradd gwella tymor hir o 1.5% y flwyddyn. Yn seiliedig ar y rhagdybiaethau hyn, mae’r disgwyliad oes gyfartalog yn y dyfodol i oed 65 wedi’u crynhoi isod:

	Gwryw	Benyw
	Blynyddoedd	Blynyddoedd
Pensiynwyr cyfredol	20.7	23.7
Pensiynwyr y dyfodol (tybir ei fod yn 45 oed ar y dyddiad prisio diweddaraf)	21.6	25.3

Nid yw’r rhagdybiaethau demograffig eraill wedi newid ers y flwyddyn diwethaf ac yn unol â phrasiad diweddaraf y gronfa.

Mae’r sensitifrwydd ynghylch y prif dybiaethau a ddefnyddiwyd i fesur ymrwymadau wedi’u nodi isod:

Sensitifrwydd i’r Rhagdybiaethau am y flwyddyn sy’n gorffen 31 Mawrth 2025	Amcan cynnydd mewn ymrwymadau	Amcan swm Ariannol
	%	£m
0.1% y.f. o gynnydd mewn chwyddiant CPI	2	37
0.1% y.f. o gynnydd mewn cyflog	0	2
0.1% y.f. o leihad yn y gyfradd ddisgownt	2	39
I mlynedd o gynnydd yn disgwyliad oes aelod	4	82

NODYN 20 – ASED AU CYFREDOL

31 Mawrth 2024 £'000		31 Mawrth 2025 £'000
930	Cyfraniadau sy'n ddyledus – gweithwyr	966
2,853	Cyfraniadau sy'n ddyledus – cyflogwyr	3,004
2,789	Amrywiol ddyledwyr	3,193
6,572	Cyfanswm dyledwyr	7,163
31,151	Arian	35,417
37,723	Cyfanswm	42,580

NODYN 21 – YMRWYMIADAU CYFREDOL

31 Mawrth 2024 £'000		31 Mawrth 2025 £'000
2,781	Credydwyr amrywiol	2,215
1,377	Buddion sy'n daladwy	1,797
4,158	Cyfanswm	4,012

NODYN 22 – CYFRANIADAU GWIRFODDOL YCHWANEGOL (AVC)

Mae gwerth y cronfeydd ar y farchnad wedi'i nodi isod:

	Gwerth ar y Farchnad 31 Mawrth 2024 £'000	Gwerth ar y Farchnad 31 Mawrth 2025 £'000
Clerical Medical	5,596	5,852
Utmost Life	153	125
Standard Life	5	5
Cyfanswm	5,754	5,982

Talwyd cyfraniadau AVC yn uniongyrchol i'r rheolwr yma fel a ganlyn:

	2023/24 £'000	2024/25 £'000
Clerical Medical	1,062	1,135
Cyfanswm	1,062	1,135

NODYN 23 – TRAFODION PARTÏON CYSYLLTIEDIG

Cyngor Gwynedd

Cyngor Gwynedd sy'n gweinyddu Cronfa Bensiwn Gwynedd. O ganlyniad, mae perthynas gryf rhwng y Cyngor a'r Gronfa Bensiwn.

Cafodd y Cyngor gostau o £1,787,170 (£1,605,596 yn 2023/24) mewn perthynas â gweinyddu'r Gronfa ac yn dilyn hynny, cafodd ad-daliad am y costau hyn gan y Gronfa. Yn ogystal, y Cyngor yw un o gyflogwyr mwyaf aelodau'r Gronfa a chyfrannodd £32.5m tuag at y Gronfa yn 2024/25 (£30.33m yn 2023/24). Ar ddiwedd y flwyddyn, £1.12m oedd dyled y Cyngor i'r Gronfa yn bennaf mewn perthynas â llôg a dalwyd ar fuddsoddiadau'r Gronfa Bensiwn, a £1.8m oedd dyled y Gronfa i'r Cyngor yn bennaf mewn perthynas ag ad-daliadau i'r Cyngor am y costau gweinyddol.

Mae gan Gronfa Bensiwn Gwynedd ddau gyfrif banc a ddelir fel rhan o Grŵp o Gyfrifon Banc Cyngor Gwynedd. Mae'r arian parod dros ben a ddelir yn y Grŵp o Gyfrifon Banc yn cael ei fuddsoddi bob dydd. Ar ddiwedd y flwyddyn ariannol, mae Cyngor Gwynedd yn talu llog i'r Gronfa Bensiwn, yn seiliedig ar falansau dyddiol y Gronfa dros y flwyddyn. Yn ystod 2024/25, derbyniodd y Gronfa log o £1,087,938 (£1,020,271 yn 2023/24) gan Gyngor Gwynedd.

Llywodraethu

Roedd un aelod o'r Pwyllgor Pensiynau yn derbyn buddion pensiwn o Gronfa Bensiwn Gwynedd yn 2024/25 (yr aelod pwyllgor J.B.Hughes). Yn ogystal, mae aelodau'r pwyllgor S.W.Churchman, R.W.Williams, J.B.Hughes, I.Thomas, G.Edwards, J.P.Roberts, R.M.Hughes a E.Hywel yn aelodau actif o'r Gronfa Bensiwn. Mae aelod pwyllgor I. Huws yn aelod gohiriedig o'r Gronfa Bensiwn.

Roedd dau aelod o'r Bwrdd Pensiwn yn derbyn buddion pensiwn o Gronfa Bensiwn Gwynedd yn 2024/25 (yr aelodau bwrdd H.E.Jones a A.Deakin). Yn ogystal, mae aelodau Bwrdd B.Roberts, O.Richards, N.Michael a S.E.Parry yn aelodau gweithredol o'r Gronfa Bensiwn.

Prif Bersonél Rheoli

Y Pennaeth Cyllid (s151), Cadeirydd y Pwyllgor Pensiynau a Cyfarwyddwr y Gronfa (hyd at 30/06/23) yw prif bersonél rheoli'r gronfa.

Mae'r cyflog sy'n daladwy i brif bersonél rheoli y gellir ei phriodoli i'r gronfa wedi'i nodi isod:

2023/24		2024/25
£'000		£'000
36	Buddion tymor byr	31
6	Buddion ôl-gyflogaeth	5
42		36

NODYN 24 – YMRWYMIADAU DAN GONTRACTAU BUDDSODDI

Roedd yr ymrwymadau (buddsoddiadau) cyfalaf sy'n aros ar 31 Mawrth fel a ganlyn:

	Cyfanswm ymrwymadau	Ymrwymiad ar 31 Mawrth 2024	Ymrwymiad ar 31 Mawrth 2025
	£'000	£'000	£'000
Schroders Capital WPP Global Private Equity I L.P	12,500	9,056	7,556
Schroders Capital WPP Global Private Equity II L.P	25,000	0	18,250
GCM WPP Global Infrastructure L.P	15,000	11,481	7,551
Capital Dynamics CEI (WPP), L.P	10,000	7,082	5,869
Octopus Renewables Infrastructure	34,500	24,824	0
Russell Investments WPP Global Private Credit L.P	110,000	99,927	62,286
IFM Global Infrastructure UK (GB) L.P	57,500	0	0
Cyfanswm GBP	264,500	152,370	101,512
	€'000	€'000	€'000
Partners Group Direct 2006	20,000	0	0
Partners Group Global Value 2006	50,000	3,477	3,477
Partners Group Secondary 2008	15,000	1,960	1,960
Partners Group Global Value 2011	15,000	2,096	2,096
Partners Group Global Infrastructure 2012	40,000	7,019	3,419
Partners Group Direct 2012	12,000	1,181	1,181
Partners Group Global Value 2014	12,000	1,531	1,531
Partners Group Direct Equity 2016	50,000	2,826	2,826
Partners Group Global Value 2017	42,000	11,570	11,570
Partners Group Global Infrastructure 2018	28,000	4,631	4,631
Partners Group Direct Equity 2019	48,000	6,192	4,992
Partners Group Direct Infrastructure 2020	32,000	12,000	9,120
Partners Group Direct Equity V	30,000	25,586	22,279
Cyfanswm Ewro	394,000	80,069	69,082
	UD\$'000	UD\$'000	UD\$'000
Partners Group Emerging Markets 2011	7,000	1,082	1,082
Partners Group Secondary 2015	38,000	15,220	11,420
Partners Group Direct Infrastructure 2015	43,600	6,986	6,986
CBRE Global Infrastructure Fund (International) L.P	29,075	0	10,932
Cyfanswm Doleri	117,675	23,288	30,420

Mae'r ymrwymadau hyn yn ymwneud â thaliadau galw dyledus sy'n aros ar gronfeydd partneriaethau cyfyngedig heb eu dyfynnu a ddelir yn y portffolio. Mae'r symiau a 'elwir' gan y cronfeydd hyn yn afreolaidd o ran eu maint a'u hamseriad dros nifer o flynyddoedd o ddyddiad yr ymrwymiad gwreiddiol.

NODYN 25 - ASEDAU DIBYNNOL

Mae dau o gyflogwyr sy'n gyrff a ganiateir yng Nghronfa Bensiwn Gwynedd yn dal bondiau yswiriant i'w diogelu yn erbyn y posibilrwydd o fethu â bodloni eu goblygiadau pensiwn. Llunnir y bondiau hyn o blaid y Gronfa ac ni wneir taliad ohonynt oni bai bod y cyflogwr yn methu talu.

NODYN 26 - YMRWYMIADAU DIBYNNOL

Ni nodwyd unrhyw ymrwymadau dibynnol.

NODYN 27 - COLLEDION YN SGIL AMHARIADAU

Nid oes unrhyw golledion yn sgil amhariadau.

CYFARFOD:	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD:	7 GORFFENNAF 2025
TEITL:	CYNLLUN ARCHWILIO CRONFA BENSIWN GWYNEDD 2025
PWRPAS:	I dderbyn y Cynllun
ARGYMHELLIAD:	DERBYN Y CYNLLUN
AWDUR:	DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. CYFLWYNIAD

Bydd archwiliad cyfrifon Cronfa Bensiwn Gwynedd ar gyfer y flwyddyn 31 Mawrth 2025 yn cael ei gwblhau gan Archwilio Cymru. Gweler y Cynllun Archwilio yn Atodiad 1.

2. CYNLLUN ARCHWILIO

Mae'r cynllun yn nodi'r gwaith y mae'r archwilwyr yn ei wneud er mwyn cyflawni ei dyletswydd statudol gan amlygu'r prif risgiau.

3. ARGYMHELLIAD

Bod y Cynllun yn cael ei dderbyn.

Cronfa Bensiwn Gwynedd – Cynllun Archwilio 2025

Blwyddyn archwilio: 2024-25

Dyddiad cyhoeddi: Mehefin 2025

Cyfeirnod y ddogfen: **4978A2025**



Cynnwys

Cynnwys	2
Cyflwyniad	4
Ein nodau a'n huchelgeisiau	5
Gwaith archwilio ariannol	6
Swyddogaethau archwilio statudol eraill	11
Ffi archwilio	12
Tîm archwilio	13
Ansawdd archwilio	14
Eich cynorthwyo	15

Paratowyd y ddogfen hon yn rhan o waith a gyflawnwyd yn unol â swyddogaethau statudol.

Nid yw'r Archwilydd Cyffredinol, Swyddfa Archwilio Cymru na staff Swyddfa Archwilio Cymru yn derbyn unrhyw atebolrwydd o ran unrhyw ddibyniaeth neu ddefnydd arall o'r ddogfen hon gan unrhyw aelod, cyfarwyddwr, swyddog neu gyflogai arall yn ei swyddogaeth unigol, neu unrhyw ddefnydd gan unrhyw drydydd parti.

Os hoffech ragor o wybodaeth, neu os ydych angen unrhyw un o'n cyhoeddiadau mewn fformat a/neu iaith arall, cysylltwch â ni dros y ffôn ar 029 2032 0500, neu anfonwch e-bost at swyddog.gwybodaeth@archwilio.cymru.

Rydym yn croesawu gohebiaeth a galwadau ffôn yn Gymraeg a Saesneg. Ni fydd gohebu yn Gymraeg yn arwain at oedi. We welcome correspondence and telephone calls in Welsh and English. Corresponding in Welsh will not lead to delay.

Mae'r ddogfen hon hefyd ar gael yn Saesneg. This document is also available in English.

Cyflwyniad



Adrian Crompton

Archwilydd
Cyffredinol Cymru

Rwy'n falch o rannu fy Nghynllun Archwilio ar gyfer 2025. Mae'r Cynllun yn nodi sut y byddaf yn cynnal eich archwiliad.

Mae fy nhîm archwilio wedi datblygu'r Cynllun yn dilyn proses gynlluniau strwythuredig a seiliedig ar risg, a fydd yn parhau drwy gydol yr archwiliad. Mae fy Nghod Ymarfer Archwilio yn rhoi rhagor o fanylion ar sut y bydd fy archwiliad a swyddogaethau eraill penodol yn cael eu cyflawni gan fy archwilydwr.

Wrth graidd ein holl waith y mae ein hymrwymiad i gynnal y safonau uchaf o uniondeb proffesiynol, gwrthrychedd, annibyniaeth ac ansawdd archwilio. Mae ein

model tair llinell o sicrwydd (tudalen 14) yn nodi sut y byddwn yn sicrhau bod y safonau hynny o ansawdd yn cael eu bodloni. Mae ein hadroddiad ansawdd blynyddol diweddaraf, Adroddiad Ansawdd Archwilio 2024, yn cynnig mwy o wybodaeth am ein trefniadau ansawdd archwilio.

Bydd fy nhîm archwilio yn gweithio'n adeiladol gyda'ch staff i ddeall y materion sy'n eich wynebu, i sicrhau bod y broses archwilio yn gweithredu mor ddidrafferth â phosibl, ac i ddarparu gwybodaeth werthfawr am unrhyw feysydd i'w gwella.

Mae fy rhaglen waith, fel yr amlinellir yn y Cynllun hwn, yn bodoli ochr yn ochr â gwaith archwilio cenedlaethol arall a allai gynnwys sylw i'ch sefydliad chi.

Os bydd gennych unrhyw gwestiynau am eich archwiliad, bydd fy nhîm archwilio yn hapus i'w trafod â chi. Byddant hefyd yn rhoi gwybodaeth reolaidd i chi wrth i'r gwaith fynd rhagddo.

Ein nodau a'n huchelgeisiau

Ein diben



Sicrhau pobl bod arian cyhoeddus yn cael ei reoli'n dda



Esbonio sut mae'r arian hwnnw'n cael ei wario



Ysbrydoli'r sector cyhoeddus i wella

Ein gweledigaeth



Manteisio'n llawn ar ein safbwynt, ein harbenigedd a'n dyfnder gwybodaeth unigryw



Cryfhau ein sefyllfa fel llais awdurdodedig, dibynadwy ac annibynnol



Cynyddu ein hamlygrwydd, ein dylanwad, a'n perthnasedd



Bod yn sefydliad sy'n esiampl i'r sector cyhoeddus yng Nghymru a thu hwnt

Ein meysydd o bwyslais



Rhaglen archwilio strategol, ddynamig, ac o ansawdd uchel



Dull wedi'i dargedu ac effeithiol o gyfathrebu a dylanwadu



Diwylliant a model gweithredu sy'n caniatáu i ni ffynnu

Gallwch ddarganfod mwy am Archwilio Cymru yn ein [Cynllun Blynnyddol 2024-25](#) ac [Ein Strategaeth 2022-27](#).

Gwaith archwilio ariannol

Archwilio datganiadau ariannol

Mae'n ofynnol i mi gyhoeddi adroddiad ar eich datganiadau ariannol sy'n cynnwys barn ar eu 'gwirionedd a'u tegwch' a pha un a yw'r datganiadau wedi cael eu 'paratoi'n briodol'.

Byddaf hefyd yn adrodd drwy eithriad ar nifer o faterion a nodir yn fwy manwl yn ein Datganiad o Gyfrifoldebau.

Rwyf hefyd yn gyfrifol am dderbyn cwestiynau am y datganiadau ariannol a gwrthwynebiadau iddynt gan etholwyr lleol (bydd ffioedd ychwanegol yn cael eu codi am y gwaith hwn, os oes angen).

Ni orfodwyd unrhyw gyfyngiadau arnaf o ran cynllunio cwmpas yr archwiliad hwn.

Perthnasedd datganiadau ariannol

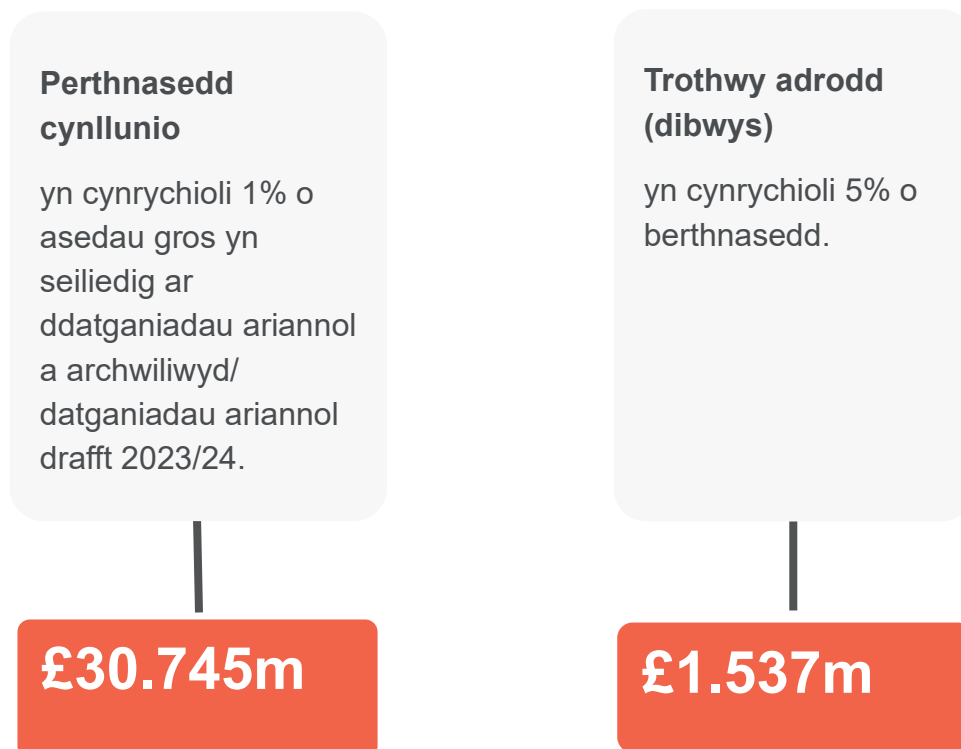
Nid wyf i'n ceisio cael sicrwydd pendant ynghylch gwirionedd a thegwch y datganiadau ariannol a nodiadau cysylltiedig, ond yn mabwysiadu cysyniad o berthnasedd. Fy nod yw nodi camddatganiadau perthnasol a chywir, hynny yw, y rhai a allai arwain at ddarllenydd y cyfrifon yn cael ei gamarwain. Mae perthnasedd yn berthnasol nid yn unig i gamddatganiadau ariannol, ond hefyd i ofynion datgelu a chydymffurfiad â'r fframwaith a'r gyfraith gyfrifyddu berthnasol.

Rwy'n pennu perthnasedd cynllunio a pherfformiad i:

- Benderfynu ar lefel y camddatganiad a allai achosi i ddefnyddiwr y cyfrifon gael ei gamarwain.
- Gynorthwyo yn y gwaith o gwmpasu ein dull archwilio a phroffion archwilio canlyniadol.
- Benderfynu ar faint samplau.
- Asesu effaith camddatganiadau hysbys a thebygol yn y datganiadau ariannol.

- Adrodd i'r rhai sy'n gyfrifol am lywodraethu unrhyw gamddatganiadau heb eu haddasu uwchben lefel ddibwys, ein trothwy adrodd.

Nodir y lefelau yr wyf i'n barnu bod camddatganiadau o'r fath yn berthnasol arnynt isod.



Mae un rhan o'r cyfrifon a allai fod yn bwysicach i ddefnyddiwr y cyfrifon, ac rydym wedi gosod lefel berthnasedd is ar gyfer y datgeliad:



Bydd fy nhîm archwilio yn asesu lefelau perthnasedd drwy gydol yr archwiliad.

Risgiau datganiadau ariannol sylweddol

Risgiau o gamddatganiad perthnasol y mae'r asesiad o risg gynhenid ar eu cyfer yn agos at ben uchaf y sbectrwm o risg gynhenid neu'r rhai y dylid eu trin fel risg sylweddol yn unol â gofynion Safonau Rhyngwladol ar Archwilio (ISAs) eraill yw risgiau sylweddol. Mae'r ISAs yn ei gwneud yn ofynnol i ni roi mwy o sylw i'r risgiau sylweddol hyn.

Risg o wrthwneud gan reolwyr

Mae'r risg y bydd rheolaethau yn cael eu gwrthwneud gan reolwyr yn bresennol ym mhob endid. Oherwydd y ffordd anrhagweladwy y gallai gwrthwneud o'r fath ddigwydd, fe'i hystyrir yn risg sylweddol [ISA 240.32-33].

Ein hymateb arfaethedig

Bydd fy nhîm archwilio yn:

- profi priodoldeb cofnodion cyfnodolion ac addasiadau eraill a wnaed wrth baratoi'r datganiadau ariannol;
- adolygu amcangyfrifon cyfrifyddu ar gyfer tuedd; a
- gwerthuso'r rhesymeg sy'n sail i unrhyw drafodiadau sylweddol y tu allan i'r trywydd busnes arferol.

Meysydd eraill o bwyslais

Rwy'n nodi isod risgiau eraill o gamddatganiad perthnasol a nodwyd ac yr hoffwn dynnu eich sylw atynt, er na ystyrir eu bod yn risgiau sylweddol fel yr uchod.

Prisiadau asedau buddsoddi

Mae'r balans asedau buddsoddi yn cynnwys £3,036 miliwn o fuddsoddiadau (incwm sefydlog, ecwiti, eiddo, credyd preifat, ecwiti preifat ac isadeiledd) sy'n gymhleth i'w prisio ac mae goddrychedd yn eu prisiad.

Felly, mae risg bod y balansau buddsoddi wedi'u cam-ddatgan yn berthnasol.

Ein hymateb arfaethedig

Bydd fy nhîm archwilio yn:

- cytuno ar y prisiadau yn y ddogfennaeth ategol briodol;
- adolygu adroddiadau 'sicrwydd rheolaeth' gan reolwyr perthnasol y gronfa; a
- gwerthuso'r risg o gamddatganiad perthnasol gweddilliol a'r angen am weithdrefnau archwilio ychwanegol.

Datgeliadau partïon cysylltiedig

Rhaid i'r datganiadau ariannol ddatgelu unrhyw berthnasoedd partïon cysylltiedig ynghyd â'r trafodiadau a'r balansau rhwng Cronfa Bensiwn Gwynedd a'r corff/parti arall.

Mae gan Cronfa Bensiwn Gwynedd lawer o berthnasoedd y gellid eu hystyried yn bartïon cysylltiedig. Mae llawer yn adnabyddus er enghraifft, cyflogwyr sy'n cymryd rhan fel cyfranwyr.

Fodd bynnag, lle mae berthnasoedd partïon cysylltiedig yn codi trwy berthnasoedd swyddog neu aelod unigol, mae'n debygol y bydd llai o dryloywder o ran y cysylltiadau hyn. Mae'r trafodiadau hyn o ddiddordeb mawr ac yn cael eu hystyried yn berthnasol o ran natur.

Mae perygl o gamddatganiad perthnasol oherwydd datgeliadau anghyflawn neu anghywir, hyd yn oed pan fo'r rhain o werth cymharol isel.

Ein hymateb arfaethedig

Bydd fy nhîm archwilio yn:

- adolygu proses Cronfa Bensiwn Gwynedd ar gyfer nodi berthnasoedd partïon cysylltiedig a thrafodion a balansau cysylltiedig;
- ymgymryd â gweithdrefnau i gadarnhau cyflawnrwydd berthnasoedd partïon cysylltiedig; ac
- sicrhau bod datgeliadau yn gyflawn, yn gywir, yn gyson â thystiolaeth ac yn unol â gofynion cyfrifydd.

Amserlen archwilio datganiadau ariannol

Ceir amserlen isod yn dangos camau allweddol yr archwiliad a'n hagweddau allweddol i'w cyflawni yn yr archwiliad y byddwn yn eu darparu i chi.

Arddangosyn 1: Amserlen Archwilio Datganiadau Ariannol

Cynllunio	Cyfarfod cynllunio Gweithdrefnau asesu risg lefel uchel Asesiad risg twyll Cynllunio amcangyfrifon cyfrifyddu Asesiad risg amgylchedd TG Ffi archwilio ddangosol Cynllun Archwilio
Ebrill – Mehefin 2025	
Gwaith maes	Diweddaru'r asesiad risg Archwilio datganiadau ariannol i gynnwys adroddiad naratif a datganiad llywodraethu blynyddol Cwblhau profion archwilio Gwerthuso canfyddiadau archwilio Cyfarfod cloi'r archwiliad
Medi – Hydref 2025	
Adrodd	Adroddiad Archwiliad o Gyfrifon Argymhellion ar gyfer gwella Cyflwyno canfyddiadau i'r rhai sy'n gyfrifol am lywodraethu Ardystiad yr Archwilydd Cyffredinol
Hydref - Tachwedd 2025	

Swyddogaethau archwilio statudol eraill

Yn ogystal â'r archwiliad o'r cyfrifon, mae gennyf gyfrifoldebau statudol i dderbyn cwestiynau a gwrthwynebiadau i'r cyfrifon gan etholwyr lleol. Mae Deddf Archwilio Cyhoeddus (Cymru) 2004 yn nodi'r cyfrifoldebau hyn:

- Adran 30 Edrych ar ddogfennau a chwestiynau mewn archwiliad;
ac
- Adran 31 Yr hawl i wneud gwrthwynebiad mewn archwiliad.

Gan fod y gwaith hwn yn adweithiol, nid wyf wedi cynnwys unrhyw ystyriaeth yn y ffi isod. Os byddaf yn derbyn cwestiynau a gwrthwynebiadau, bydd fy archwilwyr yn trafod yr effaith bosibl ar ffioedd archwilio gyda'r Pennaeth Cyllid.

Ffi archwilio

Ym mis Ionawr 2025, fe wnaethom gyhoeddi ein Cynllun Ffioedd 2025-26 yn dilyn cymeradwyaeth gan Bwyllgor Cyllid y Senedd sy'n rhoi manylion y cynnydd cyfartalog i gyfraddau ffioedd o 1.7%.

Bydd y ffi wirioneddol y mae unrhyw gorff unigol sy'n cael ei archwilio yn ei thalu yn dibynnu nid yn unig ar ein cyfraddau ffioedd ond ar gyfanswm y gwaith a'r gymysgedd sgiliau sy'n ofynnol.

Nid yw eich ffi yn cynnwys TAW

Bydd cynllunio yn barhaus, ac efallai y bydd angen newidiadau i'm rhaglen o waith archwilio, ac felly fy ffi, os bydd unrhyw risgiau newydd allweddol yn dod i'r amlwg. Ni fyddaf yn gwneud unrhyw newidiadau heb i'm harchwilwyr eu trafod nhw gyda'r Pennaeth Cyllid yn gyntaf.

Amcangyfrif o'ch ffi archwilio: £43,835 (2023-24 £43,102)

Rwy'n seilio fy ffi archwilio ar y tybiaethau canlynol:

- Mae'r agweddau i'w cyflawni o'r archwiliad y cytunwyd arnynt yn nodi'r gofynion papur gwaith disgwylidiedig i gefnogi'r datganiadau ariannol ac i gynnwys amserlenni a chyfrifoldebau.
- Ni nodir unrhyw faterion o arwyddocâd, ac eithrio'r rhai sy'n cael eu crynhoi yn y cynllun hwn, yn ystod yr archwiliad.

Tîm archwilio

Bydd fy nhîm archwilio yn parhau i weithio ac ymgysylltu o bell gan ddefnyddio technoleg, ond bydd rhywfaint o waith archwilio ar safle yn parhau lle mae'n briodol gwneud hynny.

Mae gan gorff sy'n cael eu harchwilio gyfrifoldeb i sicrhau diogelwch a llesiant staff Archwilio Cymru pan fyddant ar eich safle.

Caiff prif aelodau fy nhîm, ynghyd â'u manylion cyswllt, eu crynhoi yn **Arddangosyn 2**.

Arddangosyn 2: fy nhîm archwilio lleol

Archwilio Ariannol

Arweinydd Ymgysylltu

Matthew Edwards
matthew.edwards@archwilio.cymru

Rheolwr Archwilio

Yvonne Thomas
yvonne.thomas@archwilio.cymru

Uwch Archwilydd

Osian Roberts
osian.roberts@archwilio.cymru

Ceir ddau achos posibl o wrthdaro buddiannau y mae angen i mi dynnu eich sylw ato:

- Mae'r Rheolwr Archwilio gyda ffrindiau a pherthnasau sy'n cyfrannu i, neu yn derbyn pensiwn o Gronfa Bensiwn Gwynedd.
- Mae'r Uwch Archwilydd gyda pherthnasau sy'n cyfrannu i Gronfa Bensiwn Gwynedd.

Mae mesurau diogelu wedi'u rhoi ar waith i liniaru unrhyw risgiau annibyniaeth sy'n codi.

Ansawdd archwilio

Mae ein hymrwymiad i ansawdd archwilio yn Archwilio Cymru yn llwyr. Rydym o'r farn bod ansawdd archwilio yn golygu cael pethau'n iawn y tro cyntaf.

Rydym yn defnyddio model tair llinell sicrwydd i ddangos sut rydym yn cyflawni hyn. Rydym wedi sefydlu Pwyllgor Ansawdd Archwilio i gydgyssylltu a goruchwyllo'r trefniadau hynny. Rydym yn gwneud ein gwaith yn destun craffu annibynnol gan Sefydliad Cyfrifwyr Siartredig Cymru a Lloegr ac mae ein Cadeirydd y Bwrdd yn gweithredu fel cyswllt i'n Bwrdd ar ansawdd archwilio. Os hoffech ragor o wybodaeth, gweler ein [Hadroddiad Ansawdd Archwilio 2024](#).



Ein Pobl

- Dewis y tîm cywir
- Defnyddio arbenigwyr
- - Goruchwyliaeth ac adolygu



Trefniadau ar gyfer sicrhau ansawdd archwilio Dewis y tîm cywir

- Plattfform archwilio
- Moeseg
- Canllawiau
- Diwylliant
- Dysgu a datblygu
- Arweinyddiaeth
- Cymorth technegol



Sicrwydd annibynnol

- Adolygiadau Ansawdd Allanol
- Adolygiadau â thema
- Adolygiadau oer
- Dadansoddiad o wraidd y problem
- Adolygiad gan gymheiriaid
- Pwyllgor Ansawdd Archwilio
- Monitro allanol

Eich cynorthwyo

Mae gan Archwilio Cymru amrywiaeth o adnoddau i gynorthwyo'r gwaith o graffu ar gyrff cyhoeddus Cymru, ac i'w cynorthwyo i barhau i wella'r gwasanaethau y maent yn eu darparu i bobl Cymru.

Ewch i'n gwefan i ddarganfod:



Ein cyhoeddiadau sy'n trafod ein gwaith archwilio mewn cyrff cyhoeddus.



Gwybodaeth am ein gwaith sydd ar y gorwel a'n blaenraglen waith ar gyfer archwilio perfformiad.



Offer data a ffeithluniau i'ch helpu i ddeall tueddiadau gwario cyhoeddus yn well.



Manylion ein gwaith Arfer Da a digwyddiadau gan gynnwys rhannu arferion a gwybodaeth sy'n dod i'r amlwg o'n gwaith archwilio.



Ein cylchlythyr sy'n rhoi diweddariadau rheolaidd i chi ar ein gwaith archwilio gwasanaethau cyhoeddus, arferion da, a digwyddiadau.



Archwilio Cymru

Ffôn: 029 2032 0500

Ffacs: 029 2032 0600

Ffôn testun: 029 2032 0660

E-bost: post@archwilio.cymru

Gwefan: www.archwilio.cymru

Rydym yn croesawu gohebiaeth a galwadau ffôn yn Gymraeg a Saesneg.

We welcome correspondence and telephone calls in Welsh and English.