



Rhaglen Gyflawn

Gwasanaeth Democratiaeth
Swyddfa'r Cyngor
CAERNARFON
Gwynedd
LL55 1SH

Cyfarfod

PWYLLGOR PENSIYNAU

Dyddiad ac Amser

10.00 y.b., DYDD LLUN, 9FED CHWEFROR, 2026

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 03/02/2026)

PWYLLGOR PENSIYNAU

AELODAETH (9)

Plaid Cymru (4)

Y Cynghorwyr

Geraint Wyn Parry
Ioan Thomas

R Medwyn Hughes

Elin Hywel

Annibynnol (2)

Y Cynghorwyr

John Pughe Roberts

John Brynmor Hughes

Gwynedd yn Gyntaf (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 - 11

Bydd y Cadeirydd yn cynnig y dylid llofnodi cofnodion cyfarfod o'r pwyllgor hwn a gynhaliwyd 24ain Tachwedd 2025 fel rhai cywir

5. DATGANIAD STRATEGAETH CYLLIDO

12 - 75

Cyn ymgynghori ar y Datganiad Strategaeth Cyllido, gofynnir i'r Pwyllgor gadarnhau'r Datganiad Strategaeth Cyllido a'r polisiau cysylltiedig.

Yn dilyn y broses ymgynghori bydd y Pwyllgor yn cael fersiwn derfynol o'r Datganiad Strategaeth Cyllido i'w fabwysiadu erbyn 31 Mawrth 2026.

6. CYMERADWYO CYLLIDEB 2026/27

76 - 78

I gymeradwyo cyllideb yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi ar gyfer y flwyddyn ariannol 2026/27.

7. ADOLYGU AMCANION STRATEGOL AR GYFER YMGYNGHORWYR BUDDSODDI'R GRONFA

79 - 85

I nodi'r adroddiad cynnydd ac amcanion yr Ymgynghorwyr Buddsoddi am y cyfnod nesaf.

8. DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU

86 - 139

I dderbyn a nodi'r wybodaeth.

9. DIWEDDARIAD BUDDSODDI CYFRIFOL PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU

140 - 182

I ystyried a derbyn y wybodaeth

10. CYNHADLEDD LLYWODRAETHU CYMDEITHAS LLYWODRAETH LEOL 2026 183 - 189

I ystyried yr adborth a nodi'r wybodaeth

11. CYNHADLEDD LAPFF 2025 190 - 196

I dderbyn adborth a gwybodaeth berthnasol o'r gynhadledd

12. 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 bartion 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.

13. GWASANAETH YMGYSYLLTU ROBECO - ADRODDIAD YMGYSYLLTU 01.07.2025 -30.09.2025

I ystyried yr adroddiad a nodi'r wybodaeth

(copi i'r Aelodau yn unig)

14. PERFFORMIAD BUDDSODDI CRONFA BENSIWN GWYNEDD HYD AT 30 MEDI 2025

I ystyried yr adroddiad a nodi'r wybodaeth

(copi i'r Aelodau yn unig)

PWYLLGOR PENSIYNAU 24-11-25

Presenoldeb: Cynghorydd Elin Hywel (Cadeirydd)
Cynghorydd John Pughe Roberts (Is gadeirydd)

Cynghorwyr:

Stephen Churchman, Goronwy Edwards (Cyngor Sir Bwrdeistrefol Conwy), John Brynmor Hughes, Geraint Parry, 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)

Eraill a wahoddwyd

Osian Roberts (Archwilio Cymru)
Kenny Taylor (Hymans Robertson)

1. YMDDIHEURIADAU

Derbyniwyd ymddiheuriadau gan Ned Michael (Aelod Bwrdd Pensiwn i arsylwi) – nid oedd yn gallu ymuno oherwydd problemau technegol.

Croesawyd y Cyng Geraint Parry (Plaid Cymru) fel aelod newydd i'r Pwyllgor

2. DATGAN BUDDIANT PERSONOL

Dim i'w nodi

3. MATERION BRYS

Dim i'w nodi

4. COFNODION

Bu i'r Cadeirydd dderbyn cofnodion y cyfarfod a gynhaliwyd ar 15 Medi 2025 fel rhai cywir.

5. DIWEDDARIAD PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU (PPC)

Amlygodd y Rheolwr Buddsoddi bod yr adroddiad bellach yn un rheolaidd sy'n cael ei gyflwyno i'r Aelodau yn nodi'r wybodaeth ddiweddaraf ar waith PPC ynghyd a phenderfyniadau cyfarfod mis Medi o'r Cydbwyllgor Llywodraethu (corff sy'n gwneud penderfyniadau dros y Bartneriaeth gyda Chadeirydd pob cronfa yn eistedd arno).

Adroddwyd bod gwaith sefydlu'r Cwmni Buddsoddi WPP IMCo ar gyfer buddsoddiadau cronfeydd pensiwn LGPS yng Nghymru yn parhau fel maes blaenoriaeth a bod prif swyddog gweithredol bellach wedi cael ei benodi. Y cam nesaf fydd cofrestru'r cwmni gyda Cofrestr Gwasanaethau Ariannol (Financial Conduct Authority - FCA), penodi swyddogion pellach a ffurfio cytundebau. Mynegwyd bod cyfarfod wedi ei drefnu (03-12-

25) i'r Aelodau dderbyn gwybodaeth bellach ar y datblygiadau a chael cyfle i ddysgu mwy am y cwmni a pha gytundebau fydd angen i'r Pwyllgor eu cymeradwyo. Anogwyd yr Aelodau i fynychu.

Cyflwynwyd diweddariad ar y materion arferol o adolygu'r cynllun busnes, polisïau a'r gofrestr risg. Cyfeiriwyd at y cynnydd y mae'r cronfeydd yng Nghymru wedi'i pwlio, gyda Gwynedd yr ail uchaf o'r wyth gronfa unigol wedi trosglwyddo 87% sy'n golygu bydd y broses o symud yr asedau i'r cwmni buddsoddi IMCo ychydig yn haws o gymharu â chronfeydd eraill.

Cyfeiriwyd at fanylder gwaith y gweithredwr dros y cyfnod ac at amodau'r farchnad oedd wedi cael eu monitro ganddynt. Tynnwyd sylw at ddadansoddiad a pherfformiad yr is gronfeydd a'r marchnadoedd preifat gan ategu bod y rhaglen buddsoddi eiddo wedi cael ei sefydlu ac eiddo presennol Gwynedd yn y broses o gael ei drosglwyddo i Cronfa DU, gan fuddsoddi ymhellach yng Nghronfa Impact Investing yn fuan ym mis Ionawr 2026.

Mynegwyd bod y cydbwyllgor wedi derbyn diweddariad ar gronfeydd isadeiledd gan GCM Grosvenor sydd yn buddsoddi mewn amryw o gynlluniau ledled Prydain.

Diolchwyd am yr adroddiad

Mewn ymateb i sylw bod PPC yn parhau i gyfeirio at y prosiect fel Prosiect Snowdon Project ac nid Prosiect yr Wyddfa / Yr Wyddfa Project, nodwyd bod y sylw wedi cael ei gyflwyno i PPC, ac ar bob cyfle posib wedi hynny, y swyddogion wedi ceisio cyfleu'r enw cywir - angen parhau i bwysu ar PPC i gyfeirio at Prosiect Snowdon fel Prosiect yr Wyddfa.

Mewn ymateb i sylw bod Cronfa Clwyd wedi pwlio 32%, Powys 63% ac Abertawe 66% ac a fydd hyn yn debygol o greu problemau at gyrraedd y targed o 100% neu yn adlewyrchu yn wael ar PPC, nodwyd bod mesurau wedi eu rhoi mewn lle i ymateb i'r sefyllfa gyda Swyddog Delio ag Asedau wedi ei benodi i arwain y gwaith.

Mewn ymateb i gwestiwn ynglŷn â'r effaith ar is gronfeydd ACS sydd yn dal cwmnïau Rwsiaidd a'r angen am wybodaeth ynglŷn â'r asedau hyn, nodwyd, er bod gwybodaeth am y buddsoddiadau yn newid yn ddyddiol, bod darn o waith wedi ei gomisiynu i ffurfioli datgelu'r wybodaeth i'r cyhoedd.

Yng nghyd-destun gosod targed / amcanion ar gyfer daliadau'r Cyngor ac os oedd bwriad eu cadw neu eu gwerthu, nodwyd nad oedd cynllun pendant mewn lle ond bod bwriad llunio Polisi Gwaharddiad i ymdrin â'r mater. Bydd datganiad gan PPC yn cael ei ddosbarthu yn fuan.

PENDERFYNWYD

Derbyn yr adroddiad a nodi'r wybodaeth

Nodyn: Parhau i bwysu ar PPC i gyfeirio at Brosiect Snowdon fel Prosiect Yr Wyddfa

6. CYFRIFON TERFYNOL CRONFA BENSIWN GWYNEDD AM Y FLWYDDYN A DDAETH I BEN 31 MAWRTH 2025 AC ARCHWILIAD PERTHNASOL

Cyflwynwyd adroddiad ynghyd a Datganiad o Gyfrifon Cronfa Bensiwn Gwynedd 2024/25 (ôl archwiliad), gan y Rheolwr Buddsoddi oedd yn darparu manylion gweithgareddau ariannol y Gronfa Bensiwn yn ystod y flwyddyn a ddaeth i ben Mawrth 31ain 2025. Atgoffwyd yr Aelodau bod drafft o'r cyfrifon wedi eu cyflwyno i gyfarfod Gorffennaf 2025 ac er nad oedd newidiadau arwyddocaol i'r ffigyrau craidd yn dilyn

archwiliad gan Archwilio Cymru, bod addasiad bychan i'r naratif yn y nodiadau, ac i niferoedd y pensynwyr.

Gwahoddwyd Osian Roberts (Archwilio Cymru) i gyflwyno adroddiad 'ISA260'. Adroddwyd bod yr archwilwyr yn bwriadu cyhoeddi barn archwilio ddiamod ar gyfrifon eleni, unwaith y byddai'r Llythyr Cynrychiolaeth wedi ei arwyddo. Eglurwyd na all archwilwyr fyth roi sicrwydd cyflawn bod cyfrifon wedi'u datgan yn gywir ond yn hytrach yn gweithio i lefel o 'berthnasedd' a bennwyd ar £32.364 miliwn ar gyfer archwiliad eleni. Cyfeiriwyd at y camddatganiad yn y cyfrifon gwreiddiol (Nodyn 1 Disgrifiad o'r Gronfa – and oedd ffigyrau aelodaeth yn cynnwys 183 o gynghorywr a oedd yn Aelodau o'r cynllun yn ystod y cyfnod.

Tynnwyd sylw at fformat newydd yr adroddiad a'r crynodeb allweddol sydd yn haws i'r darllenydd ei ddeall ynghyd a chanlyniadau'r risgiau a archwiliwyd.

Diolchwyd am yr adroddiadau.

Llongyfarchwyd Swyddogion Cyllid y Cyngor am baratoi'r holl wybodaeth ac i Archwilio Cymru am eu cefnogaeth. Nodwyd bod ansawdd y cyfrifon yn adlewyrchu gwaith da'r tîm.

Mewn ymateb i gwestiwn ynglŷn â chamddatganiad Nodyn 1, cadarnhawyd, er nad oedd yn cael effaith ar y ffigyrau terfynol, bod y wybodaeth wedi ei gywiro ac wedi ei gynnwys yn y fersiwn terfynol ar gyfer Cyfarfod Blynnyddol y Gronfa Bensiwn.

PENDERFYNWYD

- **Derbyn y wybodaeth**
- **Nodi adroddiad ISA 260 gan Archwilio Cymru, a derbyn sylwadau'r archwilwyr**
- **Cymeradwyo Datganiad Cyfrifon Cronfa Bensiwn Gwynedd ôl-archwiliad ar gyfer 2024/25**
- **Awdurdodi'r Cadeirydd a'r Swyddog.151 i ardystio'r Llythyr Cynrychiolaeth (yn electroneg)**

7. CYNADLEDDAU PENSIWN

Cyflwynwyd adroddiad yn rhestru dyddiadau cynadleddau pensiynau ar gyfer 2026. Nodwyd bod y cynadleddau yn rhoi cyfle i'r Aelodau ehangu eu gwybodaeth a thrafod materion cyfoes a bod y cynadleddau a gynigwyd yn seiliedig ar berthnasedd cynnwys hanesyddol y digwyddiadau. Trafodwyd y dyddiadau a bu i'r Aelodau ddatgan diddordeb yn y digwyddiadau hynny oedd yn gyfleus iddynt.

Gyda threfniadau mewn lle i'r Aelodau gyflwyno adborth ar lafar ar y gynhadledd a fynychwyd yn y pwyllgor dilynol, nodwyd bod bwriad i'r trefniant yma barhau.

PENDERFYNWYD

Derbyn rhestr dyddiadau cynadleddau 2026

8. RHEOLAETH TRYSORLYS 2025/26 ADOLYGIAD CANOL BLWYDDYN

Cyflwynwyd, er gwybodaeth adroddiad yn amlygu gwir weithgarwch Rheolaeth Trysorlys y Cyngor yn ystod y flwyddyn ariannol gyfredol. Yng nghyfarfod y Cyngor Llawn ym Mawrth 2025 cymeradwywyd y Strategaeth Rheolaeth Trysorlys ar gyfer y flwyddyn 2025/26 lle caniateir i arian y Gronfa Bensiwn cael ei gronni a'i gyd-fuddsoddi a llif arian cyffredinol y Cyngor. Nodwyd hefyd bod disgwyliad i'r Rheolwr Buddsoddi ddiweddarau'r

Pwyllgor ar y sefyllfa yn rheolaidd, gyda'r diweddariad yma yn edrych ar y cyfnod hyd at 30 o Fedi 2025.

Eglurwyd bod y cyfnod wedi bod yn un prysur iawn i weithgaredd rheolaeth trysorlys y Cyngor. Adroddwyd, yng nghyd-destun gweithgareddau buddsoddi, bod y Cyngor wedi parhau i fuddsoddi gyda Banciau a Chymdeithasau Adeiladu, Cronfeydd Marchnad Arian, Cronfeydd wedi'i pwlio, Awdurdodau Lleol a Swyddfa Rheoli Dyledion. Nodwyd bod y cronfeydd yn gyson gyda'r math o fuddsoddiadau sydd wedi eu gwneud ers nifer o flynyddoedd bellach.

Yng nghyd-destun adroddiad cydymffurfriad a dangosyddion, adroddwyd bod yr holl weithgareddau wedi cydymffurfio'n llawn gyda chod ymarfer CIPFA a Strategaeth Rheolaeth Trysorlys y Cyngor - hynny yn newyddion da, ac yn dangos bod rheolaeth gadarn dros yr arian. Amlygwyd yn y cyfnod dan sylw, bod y Gronfa wedi buddsoddi ychydig yn uwch na'r lefel gymeradwy ar gyfer y banciau a chronfeydd marchnad arian a hynny oherwydd lefel uchel o arian, ac opsiynau yn brin. Nodwyd bod camau wedi eu cymryd i sicrhau na fydd hyn yn digwydd yn y dyfodol drwy agor mwy o gyfrifon i wasgaru'r arian. Yn ychwanegol, amlygwyd bod y Cyngor hefyd wedi cydymffurfio yn llawn gyda dangosyddion darbodus Rheolaeth Trysorlys.

Diolchwyd am yr adroddiad

PENDERFYNWYD

Derbyn yr adroddiad a nodi'r wybodaeth

9. ADRODDIAD BLYNYDDOL DRAFFT CRONFA BENSIWN GWYNEDD 2024/25

Amlygodd y Rheolwr Buddsoddi bod yr adroddiad yn darparu manylion am weithgareddau'r Gronfa Bensiwn yn ystod y flwyddyn a ddaeth i ben 31 Mawrth 2025 ac wedi ei gwblhau yn unol â chanllawiau statudol. Tynnwyd sylw at newidiadau yng ngofynion y Bwrdd Cynghori Cynllun (Scheme Advisory Board) i adnabod a chyflwyno'r wybodaeth drwy dri chategori - rhaid (must), dylid (should) ac efallai (may). Sicrhawyd bod popeth sydd yn cael ei adnabod fel 'rhaid' a 'dylid' wedi cael ei gynnwys, oni bai nad oedd y wybodaeth ar gael. Yn sgil hynny eglurwyd bod yr adroddiad blynyddol wedi cynyddu mewn maint gan ei fod yn cynnwys adroddiadau blynyddol gan y Bwrdd, y Pwyllgor Pensiynau, gwybodaeth bellach am ystadegau gweinyddu, gwaith pwlio, swyddogaethau craidd y Pwyllgor, hyfforddiant, cynllun gwaith, blaenoriaethau a chrynodeb o'r pynciau a drafodwyd yn ystod y flwyddyn.

Adroddwyd bod yr adroddiad blynyddol wedi cael ei adolygu gan Archwilio Cymru gydag un mân addasiad i'r fersiwn drafft cyn ei gyhoeddi ar y wefan (cyn y dyddiad statudol - 1af o Ragfyr 2025).

Diolchwyd am yr adroddiad ac i'r staff oedd yn gysylltiedig â pharatoi'r gwaith.

PENDERFYNWYD

Derbyn a nodi Adroddiad Blynyddol Cronfa Bensiwn Gwynedd ar gyfer 2024/25

10. GWEINYDDIAETH PENSIYNAU

Cyflwynwyd adroddiad cynhwysfawr gan y Rheolwr Pensiynau yn rhoi trosolwg cyffredinol o weinyddu pensiwn dros y flwyddyn ddiwethaf ynghyd a gwybodaeth am y gwaith a gyflawnwyd dros y cyfnod a diweddariadau ar amrywiol brosiectau:

- Gweithredu rhwymedigaeth McCloud yn dilyn dyfarniad yn y Goruchaf Lys

- Gwaith yn ymwneud â phrasiad actiwaraid 2025 oedd yn cynnwys cynnal Fforwm Cyflogwyr i rannu canlyniadau prasiad gyda'r cyflogwyr. Nodwyd bydd y cyfraniadau newydd yn cael eu cadarnhau yn ffurfiol ddiwedd mis Mawrth 2026.
- Gwaith yn ymwneud â chysylltu gydag ecosystem Dashfwrdd Pensiwn Cenedlaethol erbyn 31/10/25.
- Paratoi ymateb (ar sail Cymru gyfan) i ymgynghoriad Llywodraeth y Deyrnas Unedig ar welliannau i'r Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol fydd yn moderneiddio'r cynllun, gwella tegwch a chryfhau amddiffyniadau aelodau hirdymor.
- Bod gwaith i sicrhau bod Cronfa Bensiwn Gwynedd wedi bodloni gofynion statudol drwy gyhoeddi Datganiadau Buddion Blyneddol wedi ei gwblhau ddiwedd Gorffennaf (cyn y diwrnod cau). Cyfeiriwyd hefyd at gyflwyniad / rhith ffurf ar y porth Fy Mhensiwn ar Lein sydd yn cefnogi aelodau i ddeall y datganiadau yn well.
- Bod ansawdd data yn parhau yn flaenoriaeth i'r Gronfa a datblygiadau parhaus yn cael eu gweithredu i wella'r ansawdd ymhellach. Cyfeiriwyd at esiampl lle mae'r Gronfa yn cydweithio gyda gwasanaeth olrhain proffesiynol i geisio dod o hyd i fanylion cyswllt teulu aelodau sydd wedi marw neu sydd yn ymddangos fel 'cyfeiriad sydd wedi mynd i ffwrdd'.
- Bod cyfathrebu gydag aelodau hefyd yn parhau yn flaenoriaeth – cylchlythyr wedi ei ddosbarthu gyda'r Datganiadau Buddion Blyneddol 2025. Nodwyd bod gwaith yn parhau i ail ddylunio gwefan y Gronfa.
- Eglurwyd, yn sgil newidiadau mewnol yn cael ei gweithredu i dasgau nad oedd data perfformiad cynhwysfawr ar gael, bod y Gronfa yn rhoi sicrwydd nad oedd unrhyw arwydd bod perfformiad y gwasanaeth yn dirywio, ond bod bwriad cyflwyno'r wybodaeth pan fydd y gweithdrefnau diwygiedig wedi eu cwblhau.
- Bod gwaith yn parhau i sicrhau bod polisïau a chydymffurfiaeth yn eu lle mewn ymateb i ofynion Llywodraethu Da

Cyfeiriwyd at lwyddiant parhaus 'Fy Mhensiwn Ar-lein' gan nodi bod aelodaeth y porth yn parhau i dyfu'n raddol o fis i fis. Adroddwyd bod Cronfa Bensiwn Gwynedd wedi chwarae rhan allweddol wrth gefnogi Heywood i ddatblygu fersiwn Gymraeg a bod y fersiwn yma i'w chyflwyno i holl gronfeydd CPLIL Cymru erbyn diwedd y flwyddyn.

Tynnwyd sylw at yr Arolwg Boddhad Gwasanaeth sy'n cael ei anfon at Aelodau ar ddiwedd prosesau allweddol, megis ymddeoliadau a thaliadau ad-dalu, i gasglu barn ar ansawdd y gwasanaeth a dderbyniwyd. Adroddwyd bod 58 o aelodau wedi cymryd rhan yn yr arolwg rhwng Ebrill 2025 – Medi 2025 gyda'r canlyniad yn galonogol iawn (95.13% o'r defnyddwyr yn cytuno'n gryf neu gytuno bod yr ansawdd o safon uchel ac a 97.26% yn cytuno'n gryf neu gytuno bod perfformiad staff yn bodloni safon uchel).

Diolchwyd am yr adroddiad. Nodwyd bod llwyddiannau cwblhau gwaith o fewn amserlen benodol yn rhoi hyder i'r Gronfa bod swyddogion yn gweithredu yn effeithiol a safonol. Yr adroddiad yn amlygu bod llawer o waith wedi ei gwblhau mewn cyfnod heriol.

PENDERFYNWYD

Derbyn yr adroddiad a nodi'r wybodaeth

11. CYNLLUN GWELLA DATA

Cyflwynwyd adroddiad gan y Rheolwr Pensiynau yn manylu ar y mathau allweddol o ddata a gynhelir gan y Gronfa gan amlygu pwysigrwydd cywirdeb data a dulliau clir a strwythuredig o wella ansawdd data. Tynnwyd sylw at amcanion gwella data'r Gronfa ynghyd a'r mathau o ddata sydd angen eu cwblhau i ddiogelu hawliau Aelodau, cefnogi effeithlonrwydd gweithredol ac atgyfnerthu ymddiriedaeth llywodraethu'r Gronfa.

Amlygwyd bod dau gategori data - data cyffredin a data penodol i'r cynllun gyda chamau targedu a dulliau gweithredu wedi eu gosod ar gyfer gwella ansawdd y ddau gategori.

Tynnwyd sylw at ddefnydd y Gwasanaeth Orlhain proffesiynol i geisio lleihau achosion o'r nifer sydd yn ymddangos 'wedi symud' neu wybodaeth gyswllt wedi dyddio yng nghategori data cyffredin. Adroddwyd bod y gwasanaeth, er yn gostus, wedi cyflwyno canlyniadau da hyd yma a bod y nifer achosion yn lleihau.

Ystyriwyd trwy ddilyn y Cynllun Gwella Data byddai'r Gronfa yn anelu at wella'r data yn sylweddol gan sicrhau cydymffurfiaeth â gofynion rheoleiddiol a gwella profiadau cyffredinol Aelodau a chyflogwyr.

Diolchwyd am yr adroddiad

Mewn ymateb i gwestiwn ynglŷn â defnydd cyfeiriadau E-byst a rhifau ffôn, nodwyd yn hanesyddol nad oedd y wybodaeth yma yn cael ei gasglu, ond bellach yn rhan o'r broses

PENDERFYNWYD

Derbyn yr adroddiad a nodi'r wybodaeth

12. CAU ALLAN Y WASG A'R CYHOEDD

PENDERFYNWYD 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 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 cyhoeddus fod angen trafod gwybodaeth fasnachol heb ei gyhoeddi. Mae'r adroddiadau yn benodol ynglŷn â phroses gaffael arfaethedig. Byddai cyhoeddi gwybodaeth fasnachol sensitif o'r math yma yn gallu bod yn niweidiol i fuddiannau'r Cyngor a'i bartneriaid drwy danseilio cystadleuaeth. Byddai hyn yn groes i'r budd cyhoeddus ehangach o sicrhau'r allbwn cyfansawdd gorau. Am y rhesymau hyn mae'r materion yn gaeedig er y budd cyhoeddus.

13. ADOLYGIAD O DDYRANIAD ASEDAU STRATEGOL CRONFA BENSIWN GWYNEDD

Cyflwynwyd adroddiad yn cynnig dyraniad strategol newydd i asedau'r Gronfa yn dilyn canlyniad prisiad tair blynedd 2025 ac argymhellion gan Hymans Robertson (ymgyngorwyr y Gronfa). Mynegwyd mai Dyrannu Asedau Strategol yw'r penderfyniad pwysicaf ar gyfer unrhyw Gronfa Bensiwn gan ategu nad oes unrhyw ffordd gywir nac anghywir o benderfynu ar y Dyraniad Asedau Strategol ac mai mater o ddod o hyd i'r ateb gorau i gyfyngiadau a chyfleoedd ydoedd.

Cynhaliwyd adolygiad o'r Strategaeth Fuddsoddi gan Hymans Robertson a croesawyd Kenny Taylor, ymgynghorydd o'r cwmni i gyflwyno canlyniadau'r adolygiad ac argymhellion i'r Pwyllgor eu hystyried.

Diolchwyd am y cyflwyniad a'r adroddiad

Trafodwyd yr asedau strategol arfaethedig

PENDERFYNWYD

- **Derbyn yr adroddiad**

- **Cymeradwyo dyraniad asedau strategol arfaethedig y Gronfa ac argymhellion adroddiad gweithredu Hymans Robertson**

14. GWASANAETH YMGYSYLLTU ROBECO – ADRODDIAD YMGYSYLLTU 01-04-2025 – 31-06-25

Cyflwynwyd adroddiad chwarterol yn crynhoi'r gwaith mae Robeco (Darparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu PPC) yn gyflawni ar ran y Gronfa Bensiwn ar faterion buddsoddi cyfrifol. Cyfeiriwyd at y meysydd oedd wedi cael sylw Robeco yn ystod y chwarter dan sylw a'r wybodaeth yn cynnwys manylion am y nifer gweithgareddau a'r ymgysylltu a gwblhawyd oedd yn cynnwys cwmnïau mawr gyda phwysigrwydd rhyngwladol. Nodwyd hefyd mai thema ymgysylltu'r chwarter dan sylw oedd Cyflymaid i Sero-Dagoedwigo (Deforestation).

Diolchwyd am yr adroddiad

Mewn ymateb i gwestiwn ynglŷn â dadfuddsoddi, nodwyd bod PPC wedi cyhoeddi datganiad ar eu gwefan (17 Tachwedd 2025) sydd yn cyfarch eu safbwynt ar waharddiadau a dadfuddsoddi.

Awgrymwyd yn hytrach na nodi 'wedi cau' (closed) fel dangosydd cynnydd yn eu proses ymgysylltu, byddai 'ymgysylltu pellach' yn derm mwy cadarnhaol.

PENDERFYNWYD

Derbyn a nodi'r wybodaeth

Dechreuodd y cyfarfod am 10:30 a daeth i ben 12:00

CYFARFOD:	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD:	9 CHWEFROR 2026
TEITL:	DATGANIAD STRATEGAETH CYLLIDO
PWRPAS:	I gyflwyno ac adolygu'r Datganiad Strategaeth Cyllido a pholisïau cysylltiedig
ARGYMHELLIAD:	CADARNHAU'R DATGANIAD STRATEGAETH CYLLIDO A PHOLISÏAU CYSYLLTIEDIG
AWDUR:	DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. CYFLWYNIAD

- 1.1 Mae'n ofynnol arnom i adolygu a chyhoeddi Datganiad Strategaeth Cyllido (DSC) teirblynyddol erbyn 31 Mawrth 2026 yn dilyn y prisiad teirblynyddol.
- 1.2 Fel rhan o'r adolygiad, mae'n ofynnol i'r awdurdod gweinyddol ymgynghori gyda'r cyflogwyr sy'n rhan o'r cynllun, yr actiwari ac ymgynghorwyr y gronfa, ac unrhyw rai eraill rydym yn ystyried yn addas.
- 1.3 Bydd yr ymgynghoriad yn digwydd rhwng y 10fed Chwefror 2026 a 9fed Mawrth 2026.

2. PRISIAD ACTIWARAIDD

- 2.1 Paratowyd y prisiad actiwaraidd gan ddefnyddio rhagdybiaethau y cytunwyd arnynt gyda'r actiwari. Cyflwynwyd y rhagdybiaethau hyn i'r Pwyllgor Pensiynau i'w cymeradwyo ar 15 Medi 2025.
- 2.2 Mae'r prisiad actiwaraidd teir blynyddol y Gronfa yn cael ei gwblhau ar hyn o bryd. Cynhaliwyd cyfarfod cyflogwyr ar 24 Hydref 2025 pan gyflwynwyd a thrafodwyd y canlyniadau actiwaraidd rhagarweiniol. Mae adroddiadau terfynol yn cael eu paratoi ar gyfer pob cyflogwr ar hyn o bryd.
- 2.3 Dangosodd y canlyniadau rhagarweiniol fod yr holl gyflogwyr bellach gyda gwarged ac felly nid oes ganddynt unrhyw daliadau diffyg i'w gwneud dros y tair blynedd nesaf.

3. DATGANIAD STRATEGAETH CYLLIDO DRAFFT (DSC)

- 3.1 Gweler copi drafft o'r DSC yn atodiad A.
- 3.2 Prif amcanion y strategaeth gyllido yw:
 - cymryd golwg hirdymor doeth 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

3.3 Mae'r Datganiad Strategaeth Cyllido wedi'i baratoi gyda cymorth actiwari'r Gronfa, Hymans Robertson.

4. POLISIÂU CYSYLLTIEDIG

4.1 Yn ogystal â'r wybodaeth a gyflwynir yn y Datganiad Strategaeth Cyllido, mae polisiau ychwanegol sydd hefyd angen eu cymeradwyo sydd yn bwydo i mewn i'r Datganiad Strategaeth Cyllido. Y polisiau ydi:

Atodiad Dd: Polisi ar ragdalau cyfraniadau
 Atodiad E: Polisi ar basio drwodd
 Atodiad F: Polisi ar adolygiadau cyfraniadau
 Atodiad Ff: Polisi ar reoli risg salwch
 Atodiad G: Polisi ar adael y gronfa

5. ARGYMHELLIAD

Cyn ymgynghori ar y Datganiad Strategaeth Cyllido, gofynnir i'r Pwyllgor gadarnhau'r Datganiad Strategaeth Cyllido a'r polisiau cysylltiedig.

Yn dilyn y broses ymgynghori bydd y Pwyllgor yn cael fersiwn derfynol o'r Datganiad Strategaeth Cyllido i'w fabwysiadu erbyn 31 Mawrth 2026.

Cronfa Bensiwn Gwynedd

Datganiad Strategaeth Cyllido

Ebrill 2026

Dyddiad effeithiol	1 Ebrill 2026
Dyddiad prisio blaenorol	31 Mawrth 2025
Dyddiad cymeradwyo	
Adolygiad nesaf	Mawrth 2029
Paratowyd yn unol â chanllawiau SAB / CIPFA / MHCLG dyddiedig	Ionawr 2025

Cronfa Bensiwn Gwynedd

Datganiad Strategaeth Cyllido

Cynnwys

1. Pwrpas Cronfa Bensiwn Gwynedd a'r Datganiad Strategaeth Cyllido
2. Sut mae'r Gronfa yn cyfrifo cyfraniadau cyflogwr?
3. Pa gyfraniadau eraill gall fod yn ddaladwy?
4. Sut mae'r Gronfa yn cyfrifo asedau ac ymrwymadau?
5. Beth sydd yn digwydd pan mae cyflogwr yn ymuno gyda'r Gronfa?
6. Beth sydd yn digwydd pan mae cyflogwr yn trosglwyddo staff mewn swmp?
7. Beth fydd yn digwydd pan fydd cyflogwr yn gadael y Gronfa?
8. Beth yw'r gofynion adrodd statudol?

Atodiadau

Atodiad A – Y fframwaith rheoleiddio
Atodiad B – Rolau a chyfrifoldebau
Atodiad C – Geirfa
Atodiad CH – Risgiau a rheolaethau
Atodiad D – Rhagdybiaethau actiwaraid
Atodiad DD – Polisi ar ragdal cyfraniadau
Atodiad E – Polisi ar basio drwodd
Atodiad F – Polisi ar adolygiadau cyfraniadau
Atodiad FF– Polisi ar reoli risg salwch
Atodiad G – Polisi ar adael y gronfa

1 Pwrpas Cronfa Bensiwn Gwynedd a'r Datganiad Strategaeth Cyllido

Mae'r ddogfen yma yn gosod Datganiad Strategaeth Cyllido (DSC) Cronfa Bensiwn Gwynedd.

Mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn cael ei weinyddu gan Gyngor Gwynedd, sef yr awdurdod gweinyddu. Bu Cyngor Gwynedd yn gweithio gydag actiwari'r Gronfa, Hymans Robertson, i baratoi'r DSC hwn sy'n weithredol o 1 Ebrill 2026.

Mae gofyniad rheoliadol i Gyngor Gwynedd baratoi DSC. Gallwch ddarganfod mwy am y fframwaith rheoleiddio yn **Atodiad A**. Os oes gennych unrhyw ymholiadau am y DSC, cysylltwch â delythwynjonesthomas@gwynedd.llyw.cymru.

1.1 Beth yw Cronfa Bensiwn Gwynedd?

Mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn rhan o Gynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (CPLIL). Gallwch ddod o hyd i ragor o wybodaeth am y CPLIL yn www.lgpsmember.org. Yr awdurdod gweinyddu sy'n rhedeg y Gronfa ar ran y cyflogwyr sy'n cymryd rhan, eu gweithwyr a phensiynwyr presennol a phensiynwyr y dyfodol. Gallwch gael rhagor o wybodaeth am rolau a chyfrifoldebau yn **Atodiad B**.

1.2 Beth yw amcanion y strategaeth cyllido?

Amcanion y strategaeth gyllido yw:

- 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

Bydd y Gronfa yn ymgysylltu â chyflogwyr wrth ddatblygu strategaeth cyllido mewn ffordd sy'n cydbwysu awydd risg rhanddeiliaid.

1.3 Pwy mae'r DSC ar ei gyfer?

Mae'r DSC yn bennaf ar gyfer cyflogwyr sy'n cymryd rhan yn y Gronfa, oherwydd mae'n nodi sut y bydd arian yn cael ei gasglu ganddynt i fodloni ymrwymadau'r Gronfa i dalu buddion aelodau.

Mae gwahanol fathau o gyflogwyr yn cymryd rhan yn y Gronfa:

Cyrff ar yr atodlen

Cyflogwyr a nodir mewn atodlen i reoliadau CPLIL, megis cyngorau. Rhaid i gyrff ar yr atodlen roi mynediad i'r CPLIL i weithwyr os na allant gronni buddion mewn cynllun pensiwn arall, megis cynllun pensiwn gwasanaeth cyhoeddus arall.

Cyrff a benderfynir

Gall cyflogwyr fel cyngorau tref a phlwyf ymuno â'r CPLIL trwy benderfyniad. Os caiff penderfyniad ei basio, ni all y Gronfa wrthod mynediad. Yna mae'r cyflogwr yn penderfynu pa weithwyr all ymuno â'r cynllun.

Cyrff a ganiateir

Gall cyflogwyr eraill ymuno trwy gytundeb derbyn. Gall y Gronfa osod meini prawf cyfrannu ar eu cyfer a gallant wrthod mynediad os na chaiff y gofynion eu bodloni. Mae'r math hwn o gyflogwr yn cynnwys contractwyr sy'n darparu gwasanaethau allanol fel glanhau neu arlwyio i gorff ar yr atodlen.

Efallai y cyfeirir at rai cyflogwyr presennol fel **Cyrff Cymunedol a Ganiateir**. Mae'r rhain yn gyflogwyr sydd â chymuned o ddiddordeb gyda chyflogwr cynllun arall. Gall eraill gael eu galw'n **Gyrff Trosglwyddai a Ganiateir**, sy'n darparu gwasanaethau i gyflogwyr y cynllun. Nid yw'r termau hyn wedi'u diffinio o dan reoliadau cyfredol ond maent yn parhau i gael eu defnyddio'n gyffredin o reoliadau blaenorol.

Mae'r Bwrdd Cyngori ar y Cynllun yn cyfeirio at dair haen wahanol o gyflogwyr a all gymryd rhan yn y CPLIL, yn benodol:

- Haen 1 – Awdurdodau Lleol (gan gynnwys contractwyr sy'n cymryd rhan yn y CPLIL gyda chefnogaeth Awdurdod Lleol)
- Haen 2 – Ymddiriedolaethau'r Academi
- Haen 3 – Cyflogwyr annibynnol heb gefnogaeth trethdalwr lleol neu genedlaethol. Yn cynnwys sefydliadau addysg bellach (colegau), prifysgolion, cymdeithasau tai ac elusennau.

1.4 Sut mae'r Strategaeth Cyllido yn benodol i Gronfa Bensiwn Gwynedd?

Mae'r strategaeth gyllido yn adlewyrchu nodweddion penodol cyflogwyr y Gronfa a'i strategaeth fuddsoddi ei hun.

1.5 Pa mor aml y mae'r Datganiad Strategaeth Cyllido yn cael ei adolygu?

Mae'r DSC yn cael ei adolygu'n fanwl o leiaf bob tair blynedd cyn y prisiad actiwaraid tair blynedd.

Gellir gwneud diwygiadau i'r DSC yn yr amgylchiadau canlynol:

- newidiadau sylweddol i strwythur budd-daliadau'r cynllun (e.e. dan arweiniad Trysorlys EM)
- ar gyngor actiwari'r Gronfa
- Newidiadau sylweddol i strategaeth fuddsoddi, neu os bu anwadalrwydd sylweddol yn y farchnad sy'n effeithio ar y DSC neu'n mynd y tu hwnt i ddisgwyliadau'r DSC
- os bu newidiadau sylweddol i aelodaeth y Gronfa a/neu broffil aeddfedrwydd y Gronfa
- os bu newidiadau sylweddol neu nodedig i nifer, math, neu amgylchiadau unigol unrhyw un o'r awdurdodau cyflogi i'r fath raddau fel eu bod yn effeithio ar y strategaeth cyllido (e.e. ymadael/ailstrwythuro/methiant a allai effeithio'n sylweddol ar lif arian a/neu broffil aeddfedrwydd a/neu gyfamod)

- os bu newid sylweddol yn fforddiadwyedd cyfraniadau a/neu gryfder cyfamod ariannol cyflogwr(wyr) sy'n cael effaith ar y DSC.
- Argymhellion gan MHCLG/GAD.

Wrth gynnal adolygiadau o'r fath, dylai'r awdurdod gweinyddu ystyried:

- edrych ar brofiadau mewn perthynas â rhagdybiaethau cyllido hirdymor (o ran incwm buddsoddi ac incwm cyfraniadau a ragwelir) a chanlyniadau camau gweithredu a gymerwyd gan gyflogwyr (e.e. dyfarniadau cyflog ac ymddeoliadau cynnar)
- y goblygiadau ar gyfer y strategaeth gyllido ac, os yw'n arwyddocaol, penderfynu pa gamau y dylid eu cymryd i adolygu'r DSC
- y goblygiadau sy'n deillio o'r strategaeth cyllido ar gyfer bodloni ymrwymïadau cyflogwyr unigol ac unrhyw ddiwygiadau sy'n ofynnol i'r DSB
- ymgynghori â chyflogwyr unigol yr effeithir arnynt yn benodol gan unrhyw newidiadau fel rhan annatod o'r broses fonitro ac adolygu, a sicrhau na fydd unrhyw gyfathrebu ynghylch adolygiad o reidrwydd yn arwain at newidiadau cyfradd cyfraniadau i gyflogwyr unigol ond gallai effeithio ar dderbyniadau, terfyniadau, dull o reoli risg ac asesu risg cyflogwyr.

Bydd unrhyw welliannau yn cael eu hymgyngori, eu cymeradwyo gan y Pwyllgor Pensiynau a'u cynnwys yng nghofnodion cyfarfod y Pwyllgor.

Mae'r Datganiad Strategaeth Cyllidog hwn yn weithredol o 1 Ebrill 2026 a disgwylir iddo aros mewn grym tan 31 Mawrth 2029 fan bellaf, oni bai bod adolygiad interim yn cael ei gynnal cyn hynny.

1.6 Adroddiad prisio actiwaraid

Mae Rheoliadau CPLIL (yn benodol Rheoliad 62) yn ei gwneud yn ofynnol i brisiad actiwaraid gael ei gynnal bob tair blynedd, lle mae cyfraddau cyfraniadau ar gyfer pob cyflogwr sy'n cymryd rhan yn cael eu pennu ar gyfer y tair blynedd ganlynol. Mae'r Datganiad Strategaeth Cyllido hwn yn nodi'r rhagdybiaethau a'r fethodoleg sy'n sail i ymarfer prisio actiwaraid 2025. Mae'r adroddiad prisio actiwaraid yn nodi 1) asesiad yr actiwari o'r sefyllfa ariannu gwasanaeth yn y gorffennol, a 2) y cyfraniadau sydd eu hangen i sicrhau cyllid llawn erbyn diwedd y gorwel amser. Mae'r dystysgrif Cyfraddau ac Addasiadau yn dangos y cyfraddau cyfraniadau sy'n daladwy gan bob cyflogwr (sy'n cael eu mynegi fel canran o'r gyflogres).

RHAN A – Egwyddorion Cyllido Allweddol

2 Sut mae'r Gronfa yn cyfrifo cyfraniadau cyflogwr?

2.1 Cyfrifo cyfraddau cyfraniadau

Mae cyfraddau cyfraniadau gweithwyr yn cael eu pennu gan reoliadau CPLIL.

Mae cyfraddau cyfraniadau cyflogwr yn cael eu pennu gan ymarfer prisio actiwaraid gorfodol, ac maent yn cynnwys yr elfennau canlynol:

- **cyfraniad cynradd** – cyfraniadau sy'n daladwy tuag at fuddion yn y dyfodol
- **cyfraniad eilradd** – y gwahaniaeth rhwng y gyfradd sylfaenol a chyfanswm cyfraniad y cyflogwr

Mae'r gyfradd cynradd hefyd yn cynnwys lwfans ar gyfer treuliau'r Gronfa.

Mae actiwari y Gronfa yn defnyddio methodoleg o'r enw Modelu Atebolrwydd Asedau i osod cyfraddau cyfraniadau cyflogwyr. O dan y fethodoleg hon, ar gyfer cyfradd cyfraniad arfaethedig cyflogwr penodol, mae'r model yn rhagweld gwerthoedd asedau ac atebolrwydd yn y dyfodol ar gyfer y cyflogwr o dan 5,000 o efelychiadau gwahanol o'r amgylchedd economaidd yn y dyfodol. Mae gan pob efelychiad – a gynhyrchir gan fodel Gwasanaeth Senarios Economaidd (ESS) Hymans Robertson - lwybr gwahanol ar gyfer cyfraddau llog yn y dyfodol, cyfraddau chwyddiant a'r enillion buddsoddi ar wahanol ddosbarthiadau asedau. Mae'r dull hwn yn caniatáu i actiwari'r Gronfa ddeall yr ystod bosibl o ganlyniadau cyllido yn y dyfodol y gellir eu cyflawni trwy dalu'r gyfradd gyfraniad honno.

Mae'r Gronfa wedi gosod meini prawf y strategaeth gyllido ar gyfer pob cyflogwr y mae'n rhaid eu bodloni er mwyn ystyried bod cyfraniad cyflogwr penodol yn dderbyniol. Mae'r meini prawf strategaeth cyllido wedi'u pennu yn nhermau'r pedwar paramedr canlynol:

- **targed ar gyfer y lefel ariannu** – faint o arian y mae'r Gronfa yn ceisio ei gadw ar gyfer pob cyflogwr
- **y gorwel amser** – y cyfnod amser y mae'r cyflogwr yn anelu at gyrraedd y targed lefel ariannu targed drosto
- **y sail ariannu** – y set o ragdybiaethau actiwaraid a ddefnyddir i brisio ymrwymadau'r cyflogwr (gwasanaeth yn y gorffennol a'r dyfodol)
- **y tebygolrwydd o lwyddiant** – cyfran y senarios wedi'u modelu lle mae'r targed ar gyfer y lefel ariannu yn cael ei gyrraedd.

Er enghraifft, gellir gosod meini prawf strategaeth cyllido cyflogwr fel a ganlyn:

*Rhaid i'r cyflogwr fod ag o leiaf **80% o debygolrwydd** o gael ei **ariannu 100%** ar y **sail cyfranogiad parhaus** ar ddiwedd **gorwel cyllido** 17 mlynedd.*

Mae'r meini prawf y strategaeth gyllido a ddefnyddir gan y Gronfa wedi'u nodi yn Nhabl 2. Mae rhagor o fanylion am yr ESS ac ar y seiliau cyllido a ddefnyddir gan y Gronfa wedi'u nodi yn Atodiad D.

Gellir gosod y lefel ariannu targed yn fwy na 100% fel 'buffer' rhag profiad andwyol yn y dyfodol. Gall hyn fod yn briodol ar gyfer cyflogwyr agored tymor hir, lle gall profiad ariannu andwyol yn y dyfodol arwain at godiadau cyfraniadau yn y dyfodol.

Mae'r dull gosod cyfraddau cyfraniadau yn ystyried proffil aeddfedu yr aelodaeth wrth osod cyfraddau cyfraniadau cyflogwr. Mae'r dull a gymerir gan actiwari'r Gronfa yn helpu'r Gronfa i gyflawni'r nod o gynnal cyfradd cyfraniad priif gyflogwr mor sefydlog â phosibl.

Mae'r Gronfa yn caniatáu rhagdal cyfraniadau'r cyflogwr mewn amgylchiadau penodol. Manylir ar bolisi'r Gronfa ar ragdaliadau yn Atodiad Dd.

2.2 Cyfrifiad y gyfradd gyfraniad

Tabl 1: cyfrifo cyfradd cyfraniadau ar gyfer cyflogwyr unigol neu wedi'i pwlio

Math o gyflogwr	Cyrff ar yr Atodlen a Cyrff a Benderfynir		Addysg bellach a chyrff cymunedol a ganiateir		Cyrff Trosglwyddai a Ganiateir
Is-fath	Cynghorau Lleol, Heddlu a Parc Cenedlaethol Eryri	Cynghorau Plwyf a Tref	Agored i gyflogwyr newydd	Wedi cau i gyflogwyr newydd	(i gyd)
Haen SAB	Haen 1	Haen 1	Haen 3	Haen 3	Haen 1
Sail ariannu ²	Parhaus	Parhaus	Parhaus, ond gall symud i sail gadael risg isel		Parhaus, gan dybio bod yna contract cyfnod penodol yn y Gronfa
Lefel cyllido targed	100%	100%	100%		100%
Tebygolrwydd lleiaf o lwyddiant	80%	80%	80%	80%	80%
Uchafswm y gorwel amser	17 mlynedd	17 mlynedd	14 mlynedd	14 mlynedd neu oes waith gyfartalog yn y dyfodol, os yn llai	Cyfnod contract sydd yn weddill
Dull cyfradd cynradd ³	Rhaid i'r cyfraniadau fod yn ddigonol i gwrdd â chost buddion a enillir yn y dyfodol gyda'r tebygolrwydd gofynnol o lwyddiant ar ddiwedd y cyfnod amser, wedi'i fynegi fel canran o'r tâl pensiynadwy				
Cyfradd eilradd	Y gwahaniaeth rhwng cyfanswm y gyfradd gyfraniadau sy'n daladwy (a bennir yn unol â 2.1) a'r brif gyfradd. Mae addasiadau negyddol yn cael eu mynegi fel canran o'r gyflogres a gellir mynegi addasiadau cadarnhaol fel canran o'r gyflogres neu symiau ariannol (ar gyfer cyflogwyr caeedig aeddfed).				
Cyfradd cyfraniadau sefydlog?	Ia	Na	Na	Na	Na
Triniaeth gwarged	Wedi'i gwmpasu gan drefniant sefydlogi	Wedi'i gwmpasu gan algorithm cyfraniad	Wedi'i gwmpasu gan algorithm cyfraniad	Lleihau cyfraniadau drwy gyfradd eilaidd negyddol	Lleihau cyfraniadau drwy wasgaru'r gwarged dros weddill tymor y contract

Cydnabod cyfamod	Paramedrau sefydlogi	Addasu'r tebygolrwydd o lwyddiant	Addasu'r tebygolrwydd o lwyddiant	Addasu'r tebygolrwydd o lwyddiant	Addasu'r tebygolrwydd o lwyddiant
------------------	----------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

¹ Bydd cyflogwyr sy'n cymryd rhan yn y Gronfa o dan gytundeb pasio drwodd yn talu cyfradd gyfrannu fel y cytunwyd rhwng y contractwr a'r awdurdod gosod. Gweler Atodiad E am rhagor o wybodaeth am bolisi pasio drwodd y Gronfa.

² Gweler Atodiad D am ragor o wybodaeth am seiliau ariannu.

³Y gyfradd cynradd ar gyfer y gronfa gyfan yw cyfartaledd pwysol (yn ôl cyflogres) cyfraddau cynradd y cyflogwyr unigol

Mae'r Gronfa yn rheoli risgiau ariannu fel rhan o'i fframwaith rheoli risg ehangach, fel y dogfennir yn y cofrestr risg. Mae'r risgiau penodol cyllidol a nodwyd ac a reolir gan y Gronfa wedi'u nodi yn Atodiad Ch – Risgiau a Rheolaethau.

2.3 Gwneud cyfraddau cyfraniadau yn sefydlog

Mae gwneud cyfraddau cyfraniadau cyflogwyr yn weddol sefydlog yn amcan ariannu pwysig. Lle bo'n briodol, pennir cyfraniadau gyda'r amcan hwn mewn golwg. Mae'r Gronfa yn mabwysiadu dull sefydlog o osod cyfraniadau ar gyfer rhai cyflogwyr, sydd yn cadw amrywiadau cyfraniadau o fewn ystod a bennwyd ymlaen llaw o flwyddyn i flwyddyn.

Ar ôl derbyn cyngor gan actiwari'r Gronfa, mae'r awdurdod gweinyddu o'r farn bod dull sefydlog o weithredu yn strategaeth hirdymor ddarbodus ar gyfer awdurdodau lleol y Gronfa, Comisiynydd yr Heddlu a Throseddau Gogledd Cymru a Pharc Cenedlaethol Eryri.

Tabl 2: dull sefydlogi cyfredol

Cynghorau Lleol, Heddlu a
Parc Cenedlaethol Eryri

Math o gyflogwr

Cynnydd uchaf y cyfraniad y flwyddyn	+1.0% o'r cyflog
Lleihad uchaf y cyfraniad y flwyddyn	-1.0% o'r cyflog

Mae meini prawf a therfynau sefydlogi yn cael eu hadolygu yn ystod y broses brisio. Gall yr awdurdod gweinyddu eu hadolygu rhwng prisiadau i ymateb i newidiadau aelodaeth neu gyflogwr.

Yn ôl eu disgresiwn llwyr, gall yr awdurdod gweinyddu ganiatáu cyflymu neu ymestyn cynyddu a gostwng cyfraniadau o fewn y mecanwaith sefydlogrwydd cyfraniadau.

2.4 Cyfraddau cyfraniadau ar gyfer cyflogwyr hirdymor eraill

Ar gyfer cyflogwyr eraill sydd â gorwel amser tymor hwy (cyrff agored a ganiateir a chynghorau tref a phlwyf), mae'r Gronfa wedi cymhwyso algorithm at ddibenion pennu cyfraddau cyfraniadau. Mae hyn yn dod â rhywfaint o sefydlogrwydd i gyfraddau. Mae'n caniatáu gostyngiadau mewn cyfraniadau oherwydd sefyllfaoedd cyllido cryf, tra'n darparu amddiffyniad i'r Gronfa rhag profiad andwyol yn y dyfodol ac yn cydnabod yr angen am degwch rhwng cenedlaethau ynghylch y cyflymder y mae gwarged yn cael ei ddychwelyd.

Ar gyfer prisiad 2025, gellir crynhoi hyn yn fathemategol gan y fformiwla ganlynol:

Uchafu [cyfanswm cyfradd ddamcaniaethol 2025, Lleihau (cyfradd gynradd 2025 minws 3% o'r tâl, Cyfradd gyfredol minws 3% o'r tâl)]

Ile diffinnir 'cyfanswm cyfradd ddamcaniaethol 2025' fel y gyfradd gyfraniad a gyfrifir yn union yn unol â'r meini prawf y strategaeth gyllido a amlinellir yn Nhabl 1 o dan adran 2.2 uchod.

2.5 Cysylltu gyda'r strategaeth fuddsoddi

Mae'r strategaeth gyllido yn nodi sut y bydd arian yn cael ei gasglu gan gyflogwyr i fodloni ymrwymïadau'r Gronfa. Yna buddsoddir cyfraniadau, asedau ac incwm arall yn unol â strategaeth fuddsoddi a osodwyd gan yr awdurdod gweinyddol.

Mae'r strategaethau cyllido a buddsoddi wedi'u cysylltu'n agos. Rhaid i'r Gronfa allu talu buddion pan fyddant yn ddyledus – mae'r taliadau hynny'n cael eu cyflawni o gyfuniad o gyfraniadau (trwy'r strategaeth gyllido) ac enillion asedau ac incwm (trwy'r strategaeth fuddsoddi). Os bydd enillion buddsoddi neu incwm yn methu, ni fydd y Gronfa yn gallu talu buddion, felly byddai angen cyfraniadau uwch gan gyflogwyr.

Mae'r strategaeth fuddsoddi wedi'i chynllunio gan ganiatáu i'r sefyllfa gyllido gael ei bennu ar sail briodol a darbodus, gyda'r nod o gyflawni'r amcan cyllido ar gyfer pob grŵp cyflogwyr dros y gorwel amser penodol.

Mae strategaeth fuddsoddi strategol gyfredol y Gronfa ar 31 Mawrth 2025 wedi'i chrynhof yn y tabl isod.

Tabl 2 – Dyraniad asedau strategol

Dosbarth ased	Dyraniad
Ecwiti'r DU	6.0%
Ecwiti Byd-eang	27.0%
Ecwiti marchnadoedd datblygol	2.0%
Ecwiti Preifat	5.0%
Eiddo	10.0%
Isadeiledd	7.5%
Cyfalaif Naturiol	5.0%
Credyd preifat	7.5%
Credyd aml-ased	7.5%
Bondiau corfforaethol	7.5%
Bondiau dychwelyd absoliwt	12.5%
Giltiau	2.5%

2.6 A yw'r strategaeth gyllido yn adlewyrchu'r strategaeth fuddsoddi

Mae'r polisi cyllido yn gyson gyda'r strategaeth fuddsoddi. Mae disgwyliadau enillion buddsoddi yn y dyfodol yn cael eu gosod gan gyfeirio at y strategaeth fuddsoddi, gan gynnwys doethineb sy'n gyson â'r gofyniad rheoleiddiol bod cronfeydd yn cymryd 'golwg ddarbodus tymor hwy' o ymrwymïadau cyllido (gweler [Atodiad A](#))

2.7 Adolygu cyfraniadau rhwng prisiau

Gall y Gronfa ddiwygio cyfraddau cyfraniadau rhwng prisiau ffurfiol, yn unol â'i pholisi ar adolygu cyfraniadau. Mae polisi'r Gronfa ar gael yn **Atodiad F**. Pwrpas unrhyw adolygiad yw sefydlu'r cyfraniadau mwyaf priodol. Gall adolygiad arwain at gynydd neu ostyngiad mewn cyfraniadau.

2.8 Beth yw pwlio?

Ar hyn o bryd nid yw'r awdurdod gweinyddol yn gweithredu pwlio cyfradd cyfraniadau ffurfiol ar gyfer mathau tebyg o gyflogwyr.

Yr unig gyflogwyr y gellir eu pwlio yw'r rhai sydd â chytundeb pasio drwodd neu fath arall o gytundeb rhannu risg gydag awdurdod gosod. Ceir manylion polisi pasio drwodd y Gronfa yn **Atodiad E**.

2.9 Disgresiwn yr Awdurdod Gweinyddol

Gall cyflogwyr unigol gael eu heffeithio gan amgylchiadau nad ydynt yn hawdd eu rheoli o fewn rheolau a pholisïau DSC. Os bydd hyn yn digwydd, gall yr awdurdod gweinyddu fabwysiadu dulliau cyllido amgen fesul achos.

Yn ogystal, gall yr awdurdod gweinyddu ganiatáu mwy o hyblygrwydd i gyfraniadau'r cyflogwr os darperir sicrwydd ychwanegol. Gallai hyblygrwydd gynnwys pethau fel cyfradd cyfraniadau is, gorwel amser estynedig, neu ganiatâd i ymuno â phwl. Gall gwarant ychwanegol gynnwys bond addas, gwarant cyfreithiol rwymol gan drydydd parti priodol, neu warant dros ased.

Mae'r Gronfa'n caniatáu talu cyfraniadau cyflogwr ymlaen llaw o dan amgylchiadau penodol. Ceir rhagor o fanylion ym mholisi'r Gronfa y manylir arno yn **Atodiad Dd**.

Ni fydd y Gronfa yn derbyn unrhyw fath o asedau nad ydynt yn arian parod yn lle cyfraniadau.

2.10 Rheoli gwarged a diffyg

Mae'r strategaeth gyllido wedi'i gynllunio i sicrhau bod pob cyflogwr o leiaf yn cael ei ariannu'n llawn ar sail ddarbodus ar ddiwedd eu gorwel amser penodol eu hunain. Mae natur ansicr a chyfnewidiol cyllido cynlluniau pensiwn yn golygu ei bod yn debygol y bydd adegau pan fydd cyflogwyr mewn gwarged ac adegau pan fydd cyflogwyr mewn diffyg. Mae'r strategaeth gyllido yn cydnabod hyn trwy 1) gan gynnwys digon o ddoethineb i reoli effaith hyn dros y gorwel amser, a 2) gwneud newidiadau i gyfraddau cyfraniadau cyflogwyr i sicrhau bod amcanion y strategaeth gyllido yn cael eu cyflawni.

Mae amrywiadau mewn sefyllfaoedd cyllido yn anochel dros y gorwel amser, oherwydd symudiadau'r farchnad a gwerthoedd asedau sy'n newid, a allai arwain at ddiffygion a gwarged o bryd i'w gilydd, ac arwain at newidiadau mewn cyfraddau cyfraniadau cyflogwyr.

Mae Tabl 1 yn nodi dull y Gronfa o osod cyfraddau cyfraniadau ar gyfer pob grŵp cyflogwyr.

3 Pa gyfraniadau ychwanegol gall fod yn daladwy?

3.1 Costau pensiwn- dyfarnu pensiwn ychwanegol ac ymddeoliad cynnar ar sail nad yw'n ymwneud a salwch

Os bydd cyflogwr yn dyfarnu pensiwn ychwanegol fel swm budd blynyddol, mae'n talu cyfraniad ychwanegol i'r gronfa fel un taliad lwmp swm. Pennir y swm gan ganllawiau a gyhoeddir gan Adran Actiwari'r Llywodraeth a chânt eu diweddarau o bryd i'w gilydd.

Os bydd gweithiwr yn ymddeol cyn ei oedran ymddeol arferol ar fudd-daliadau heb eu lleihau, efallai y gofynnir i gyflogwyr dalu cyfraniadau ychwanegol a elwir yn daliadau straen.

Mae cyflogwyr fel arfer yn gwneud taliadau straen fel un taliad, er y gall taliadau straen gael eu lledaenu os yw'r awdurdod gweinyddu'n cytuno:

Prif gyrff cyflogi	- hyd at 5 mlynedd
Cyrff Cymunedol a Ganiateir a Cyflogwyr Cyrff a Benderfynir	- hyd at 3 mlynedd
Cyrff Trosglwyddai a Ganiateir	- taladwy yn syth

3.2 Costau pensiwn – ymddeoliad cynnar ar sail iechyd

Os bydd aelod yn ymddeol yn gynnar oherwydd iechyd, rhaid i'w gyflogwr dalu straen ariannu, a all fod yn swm mawr.

Mae'r awdurdod gweinyddu wedi trefnu polisi yswiriant allanol i dalu am straen ymddeoliad cynnar ar sail iechyd i gyflogwyr llai. Mae cyfraniad pob cyflogwr yn cynnwys cyfran o'r premiwm. Pan fydd aelod gweithredol yn ymddeol ar ymddeoliad cynnar ar sail iechyd, mae swm yr hawliad yn cael ei gredydu i gyfran ased y cyflogwr.

Ar gyfer cyflogwyr eraill, mae cyfraniadau pob cyflogwr yn cynnwys lwfans ar gyfer costau straen iechyd disgwylidig. Caiff y costau hyn eu monitro fel rhan o'r broses brisio bob tair blynedd.

Mae polisi y Gronfa wedi ei fanylu yn **Atodiad Ff**.

4 Sut mae'r Gronfa yn cyfrifo asedau ac ymrwymadau?

4.1 Sut mae cyfrannau asedau cyflogwr yn cael eu cyfrifo?

Mae'r Gronfa yn mabwysiadu dull llif arian i olrhain asedau cyflogwyr unigol.

Mae'r gronfa'n defnyddio system HEAT Hymans Robertson i olrhain asedau cyflogwyr bob mis. Mae asedau pob cyflogwr o ddiwedd y mis blaenorol yn cael eu hychwanegu at lif arian misol a delir i mewn/allan ac enillion ar fuddsoddiadau i roi gwerth ased diwedd mis newydd.

Os bydd gweithiwr yn symud o un cyflogwr i un arall o fewn y Gronfa, bydd asedau sy'n cyfateb i'r gwerth trosglwyddo cyfwerth ag arian parod yn symud o'r cyflogwr gwreiddiol i gyfran ased y cyflogwr sy'n derbyn.

Fel arall, os bydd gweithwyr yn symud pan fydd contract wedi'i contractio'n allanol yn dechrau, bydd actiwari'r Gronfa yn cyfrifo asedau sy'n gysylltiedig â gwerth yr ymrwymadau sy'n trosglwyddo (gweler adran 5).

4.2 Sut mae ymrwymadau cyflogwr yn cael ei gyfrifo?

Mae'r Gronfa yn cadw data aelodaeth ar gyfer yr holl aelodau gweithredol, gohiriedig a phensiynwyr. Yn seiliedig ar y data hwn a'r rhagdybiaethau yn Atodiad D, mae actiwari'r Gronfa yn rhagamcanu'r buddion disgwylidig i'r holl aelodau i'r dyfodol. Mynegir hyn fel un gwerth – yr ymrwymadau – drwy ganiatáu ar gyfer enillion buddsoddi disgwylidig yn y dyfodol.

Mae ymrwymadau pob cyflogwr yn adlewyrchu profiad eu gweithwyr a'u cyn-weithwyr eu hunain.

4.3 Beth yw'r lefel cyllido?

Lefel cyllido cyflogwr yw cymhareb gwerth marchnad cyfran ased yn erbyn ymrwymadau. Os yw hyn yn llai na 100%, mae gan y cyflogwr ddiffyg: diffyg y cyflogwr. Os yw'n fwy na 100%, mae gan y cyflogwr warged. Swm y diffyg neu warged yw'r gwahaniaeth rhwng gwerth yr ased a gwerth yr ymrwymadau.

Mae lefelau ariannu a gwerthoedd diffyg/gwarged yn mesur pwynt penodol mewn amser, yn seiliedig ar gyfres benodol o ragdybiaethau ar gyfer y dyfodol. Er bod y mesur hwn o ddiddordeb, i'r rhan fwyaf o gyflogwyr y prif fater yw lefel y cyfraniadau sy'n daladwy. Nid yw lefel y cyllid yn gyrru cyfraddau cyfrannu yn uniongyrchol. Gweler adran 2 am ragor o wybodaeth am gyfraddau.

RHAN B – Digwyddiadau Cyflogwyr

5 Beth sydd yn digwydd pan mae cyflogwr yn ymuno gyda'r Gronfa?

5.1 Pryd gall gyflogwr ymuno gyda'r Gronfa

Gall cyflogwyr ymuno â'r Gronfa os ydynt yn gorff newydd ar yr atodlen neu'n gorff a ganiateir. Gall cyflogwyr dynodedig cyrrff a benderfynir newydd hefyd ymuno â'r Gronfa os byddant yn pasio dynodiad i wneud hynny.

Wrth ymuno, bydd y Gronfa'n pennu asedau ac ymrwymadau'r cyflogwr hwnnw o fewn y Gronfa. Bydd y cyfrifiad yn dibynnu ar y math o gyflogwr, bodolaeth o unrhyw warant, ac amgylchiadau ymuno.

Bydd cyfradd cyfraniad hefyd yn cael ei gosod. Bydd hyn yn cael ei osod yn unol â'r cyfrifiad a nodir yn Adran 2, oni bai bod trefniadau eraill yn berthnasol (er enghraifft, mae'r cyflogwr wedi cytuno ar drefniant pasio drwodd). Ceir rhagor o fanylion am hyn yn Adran 5.2 isod.

5.2 Cyrff a ganiateir newydd o ganlyniad i roi gwasanaethau ar contract allanol

Mae cyrrff a ganiateir newydd fel arfer yn ymuno â'r Gronfa oherwydd bod cyflogwr presennol (fel arfer corff ar yr atodlen fel cyngor) yn rhoi gwasanaeth ar contract i sefydliad arall (contractwr). Mae hyn yn golygu trosglwyddo staff TUPE o'r awdurdod gosod i'r contractwr. Daw'r contractwr yn gyflogwr newydd i'r Gronfa sy'n cymryd rhan am gyfnod y contract ac mae gweithwyr sy'n trosglwyddo yn parhau i fod yn gymwys ar gyfer aelodaeth CPLIL. Ar ddiwedd y contract, mae gweithwyr fel arfer yn dychwelyd i'r awdurdod gosod neu contractwr newydd.

Bydd yr ymrwymadau ar gyfer trosglwyddo aelodau gweithredol yn cael eu cyfrifo gan actiwari'r Gronfa ar y diwrnod cyn i'r gwaith allanol ddigwydd.

Bydd contractwyr newydd yn cael cyfran ased sy'n cyfateb i werth yr ymrwymadau sy'n trosglwyddo. Gall y cytundeb derbyn bennu dyraniad asedau cychwynnol gwahanol, yn dibynnu ar amgylchiadau contract-benodol.

Mae hyblygrwydd ar gyfer rhoi cyflogwyr ar contract allanol o ran risg pensiwn y gallai'r contractwr ei ysgwyddo. Gallwch ddod o hyd i ragor o fanylion am opsiynau ar contract allanol gan yr awdurdod gweinyddu neu yn y cytundeb derbyn contract.

Polisi'r Gronfa yw caniatáu i bob corff a ganiateir gael ei sefydlu gyda threfniant pasio drwodd, yn ôl disgrisiwn yr awdurdod gosod. Manylir ar bolisi'r Gronfa ar basio drwodd yn **Atodiad E**.

5.3 Cyflogwyr newydd eraill

Gall fod amgylchiadau eraill sy'n arwain at corff a ganiateir ymuno â'r Gronfa, ee sefydlu is-gwmni sy'n eiddo llwyr i Awdurdod Lleol. Bydd cyfrifiad o asedau ac ymrwymadau wrth ymuno a chyfradd gyfrannu yn cael eu gwneud gan ystyried amgylchiadau'r cyflogwr newydd.

Gall cyflogwyr cyrrff a benderfynir ymuno â'r Gronfa hefyd. Cyngorau tref a phlwyf yw'r rhain fel arfer. Bydd cyfraddau cyfraniadau'n cael eu pennu gan ddefnyddio'r un dull â chyflogwyr dynodedig eraill yn y Gronfa

5.4 Asesiad risg ar gyfer corff a ganiateir newydd

O dan reoliadau'r CPLIL, rhaid i gorff a ganiateir newydd asesu'r risgiau y mae'n eu peri i'r Gronfa os daw'r cytundeb i ben yn gynnar, er enghraifft os yw'r corff yn mynd yn fethdalwr neu'n mynd i'r wal. Yn ymarferol, mae actiwari'r Gronfa yn asesu hyn oherwydd bod yn rhaid i'r asesiad gael ei gynnal i foddhad yr awdurdod gweinyddu.

Ar ôl ystyried yr asesiad, gall yr awdurdod gweinyddu benderfynu bod yn rhaid i'r corff a ganiateir ddarparu sicrwydd, megis gwarant gan y cyflogwr gosod, indemniad neu fond.

Rhaid i hyn gynnwys rhai neu bob un o'r rhain:

- costau straen unrhyw ymddeoliadau cynnar, os caiff gweithwyr eu diswyddo pan ddaw contract i ben yn gynamserol
- lwfans ar gyfer y risg na fydd asedau'n perfformio cystal â'r disgwyl
- lwfans ar gyfer y risg bod ymrwymadau yn uwch na'r disgwyl
- lwfans ar gyfer y posibilrwydd o beidio â thalu cyfraniadau cyflogwr ac aelod
- diffyg presennol y corff a ganiateir

6 Beth fydd yn digwydd os bydd cyflogwr yn trosglwyddo staff mewn swmp?

Bydd trosglwyddiadau mewn swmp yn cael ei edrych arnynt yn unigol, ond yn gyffredinol:

- Ni fydd y Gronfa'n talu trosglwyddiadau swmp sy'n fwy mewn gwerth na chyfran ased y cyflogwr sy'n trosglwyddo yn y Gronfa, na gwerth ymrwymïadau'r aelodau sy'n trosglwyddo, pa un bynnag sydd isaf.
- ni fydd y Gronfa yn rhoi buddion ychwanegol i aelodau sy'n dod â hawliau i mewn o gronfa arall, oni bai bod y trosglwyddiad ased yn ddigon i gwrdd â ymrwymïadau ychwanegol
- gall y Gronfa ganiatáu diffygion ar drosglwyddiadau swmp os oes gan y cyflogwr gyfamod addas a'i fod yn ymrwymo i gwrdd â'r diffyg mewn cyfnod priodol, a allai olygu bod angen cynyddu cyfraniadau rhwng prisiadau.

7 Beth sydd yn digwydd pan mae cyflogwr yn gadael y Gronfa?

7.1 Beth yw digwyddiad terfynu?

Digwyddiadau ar gyfer ystyried rhoi'r gorau i'r Gronfa yw:

- mae'r aelod gweithredol olaf wedi stopio cyfrannu i'r Gronfa. Gall yr awdurdod gweinyddu, yn ôl ei ddisgresiwn, ohirio gweithredu am hyd at dair blynedd drwy gyhoeddi hysbysiad atal. Mae hynny'n golygu na fydd terfyniad yn cael ei sbarduno os yw'r cyflogwr yn cyflogi un neu fwy o aelodau gweithredol yn ystod yr amser y cytunwyd arno
- ansolfedd, dirwyn i ben neu ymddatod y corff
- torri unrhyw ymrwymiad yn y cytundeb derbyn nad ydynt yn cael eu hunioni i foddhad y Gronfa
- methiant i dalu unrhyw symiau dyledus o fewn y cyfnod gofynnol
- methiant i adnewyddu neu addasu lefel bond neu indemniad, neu i gadarnhau gwarantwr amgen priodol
- terfynu trefniant dyled gohiriedig (DDA)

Os does dim trefniant dyled gohiriedig mewn lle, bydd yr awdurdod gweinyddu yn cyfarwyddo actiwari'r Gronfa i gynnal prisiad terfynol er mwyn cyfrifo a oes gwarged neu ddiffyg pan fydd y cyflogwr yn gadael y Gronfa.

7.2 Beth sydd yn digwydd pan mae cyflogwr yn terfynu?

Mae'n rhaid i'r awdurdod gweinyddu ddiogelu buddiannau gweddill cyflogwyr y Gronfa pan fydd cyflogwr yn gadael y cynllun. Nod yr actiwari yw amddiffyn y cyflogwyr sy'n weddill rhag y risg o golled yn y dyfodol. Mae'r targed ariannu a fabwysiadwyd ar gyfer y cyfrifiad terfynu isod. Diffinnir y rhain yn Atodiad D.

- Lle nad oes gwarantwr, bydd ymrwymadau terfynu a gwarged/diffyg terfynol fel arfer yn cael eu cyfrifo gan ddefnyddio sail risg isel, sy'n fwy darbodus na'r sail cyfranogiad parhaus. Diffinnir y sail gadael risg isel yn Atodiad D.
- Os oes gwarantwr, bydd y warrant yn cael ei hystyried cyn y prisiad terfynu.
 - Pan fo'r gwarantwr yn warrantwr pan mae popeth arall wedi methu, (h.y. lle bydd y warrant ddim yn cael effaith ar y digwyddiad terfynu a'r setliad terfynol) ni fydd hyn yn cael unrhyw effaith ar y prisiad terfynu.
 - Os nad yw hyn yn wir (h.y. os yw'r gwarant yn parhau i fod yn gymwys mewn perthynas â ymrwymadau'r cyn-gyflogwr ar ôl rhoi'r gorau iddi), gellir cyfrifo terfyniad gan ddefnyddio'r un sail a ddefnyddiwyd i gyfrifo ar gyfer pwrpas y prisiad teirblynyddol.
- Yn dibynnu ar y gwarant, efallai y bydd modd trosglwyddo ymrwymadau ac asedau'r cyflogwr i'r gwarantwr heb grisialu diffygion neu warged. Gall hyn ddigwydd os na all cyflogwr dalu'r cyfraniadau sy'n ddyledus a bod y dull o weithredu o fewn telerau'r gwarant. Gelwir hyn yn 'amsugno' yr asedau a'r ymrwymadau.

Os na all y Gronfa adennill y taliad gofynnol yn llawn, bydd symiau heb eu talu yn cael eu talu gan yr awdurdod gosod cysylltiedig (yn achos corff a ganiateir sy'n dod i ben) neu'n cael ei rannu rhwng cyflogwyr eraill y Gronfa. Gall hyn olygu bod angen adolygu'r dystysgrif Cyfraddau ac Addasiadau ar unwaith neu gael ei adlewyrchu yn y cyfraddau cyfrannu a bennwyd yn y prisiad ffurfiol nesaf.

Mae actiwari'r Gronfa yn codi ffi am brisiadau terfynu ac efallai y bydd costau terfynu eraill. Mae ffioedd a threuliau ar draul y cyflogwr ac yn cael eu tynnu o'r gwarged terfynu neu eu hychwanegu at y diffyg terfynu. Mae hyn yn gwella effeithlonrwydd drwy leihau trafodion rhwng y cyflogwr a'r Gronfa.

Mae'r polisi ar adael y Gronfa yn **Atodiad G**.

7.3 Beth sydd yn digwydd os oes gwarged?

Os yw'r prisiad terfynu yn dangos bod gan y cyflogwr sy'n gadael fwy o asedau na ymrwymadau – credyd ymadael – gall yr awdurdod gweinyddu benderfynu faint fydd yn cael ei dalu'n ôl i'r cyflogwr ar sail:

- swm y gwarged
- cyfran y gwarged oherwydd cyfraniadau'r cyflogwr
- unrhyw sylwadau (fel cytundebau rhannu risg neu warantau) a wneir gan y cyflogwr sy'n gadael ac unrhyw gyflogwr sy'n darparu gwarant neu ryw fath arall o gymorth cyflogwr
- unrhyw ffactorau perthnasol eraill.

Manylir ar ddull y Gronfa o ymdrin â chredydau ymadael yn y polisi gadael yn **Atodiad G**.

7.4 Sut mae cyflogwyr yn ad-dalu dyledion terfynu?

Os oes diffyg, bydd disgwyl taliad llawn mewn un taliad neu:

- wedi'i wasgaru dros gyfnod y cytunwyd arno, os yw'r cyflogwr yn ymrwymo i gytundeb gwasgaru gohiriedig (DSA)
- os bydd cyflogwr sy'n gadael yn ymrwymo i drefniant dyled ohiriedig, mae'n aros yn y Gronfa ac yn talu cyfraniadau nes bod y ddyled terfynu wedi'i had-dalu. Caiff taliadau eu hailasesu ym mhob prisiad ffurfiol

Manylir ar bolisi hyblygrwydd cyflogwyr wrth ymadael yn y polisi ar adael y Gronfa yn **Atodiad G**.

7.5 Beth os nad oes gan gyflogwr aelodau gweithredol?

Pan fydd cyflogwyr yn gadael y Gronfa oherwydd bod eu haelod gweithredol diwethaf wedi gadael, gallant dalu dyled terfynu, derbyn credyd ymadael neu fynd i mewn i DDA/DSA. Y tu hwnt i hyn nid oes ganddynt unrhyw ymrwymadau bellach i'r Gronfa ac ychwaith:

- a) daw eu cyfran ased i ben cyn i'r holl fuddion cyn-weithwyr gael eu talu. Bydd yn ofynnol i gyflogwyr eraill y Gronfa gyfrannu at weddill y buddion. Bydd actiwari'r Gronfa yn rhannu'r ymrwymadau ar sail pro-rata mewn prisiadau ffurfiol dilynol.
- b) bydd y cyn-weithiwr neu ddibynnydd olaf yn marw cyn i gyfran ased y cyflogwr ddod i ben yn llwyr. Bydd actiwari'r gronfa yn dosrannu'r asedau sy'n weddill i gyflogwyr eraill y Gronfa ar sail pro-rata.

8 Beth yw'r gofynion adrodd statudol?

8.1 Rheoliadau adrodd

Mae Deddf Pensiynau'r Gwasanaeth Cyhoeddus 2013 yn ei gwneud yn ofynnol i Adran Actiwari'r Llywodraeth adrodd ar gronfeydd CPLIL yng Nghymru a Lloegr ar ôl pob prisiad tair blynedd, yn yr hyn a elwir fel arfer yn adroddiad adran 13. Mae'r adroddiad yn cynnwys cyngor os ydi'r amcanion canlynol wedi ei gyflawni:

- Cydymffurfio
- Cysondeb
- Diddyledrwydd
- Effeithlonrwydd cost tymor hir

8.2 Diddyledrwydd

Gosodir cyfraniadau cyflogwyr ar lefel diddyledrwydd priodol os yw cyfradd y cyfraniad yn targedu lefel ariannu o 100% dros amser priodol, gan ddefnyddio tybiaethau priodol o gymharu â chronfeydd eraill. Naill ai:

- (a) gall cyflogwyr ar y cyd gynyddu eu cyfraniadau, neu gall y Gronfa wireddu cynlluniau wrth gefn i dargedu lefel ariannu 100%
neu
- (b) bod cynllun priodol ar waith os oes, neu os disgwylir y bydd, gostyngiad yng ngallu cyflogwyr i gynyddu cyfraniadau yn ôl yr angen.

8.3 Effeithlonrwydd cost hirdymor

Mae cyfraniadau'r cyflogwr yn cael eu gosod ar lefel effeithlonrwydd cost hirdymor priodol os yw'r gyfradd cyfrannu yn darparu ar gyfer cost cronni buddion cyfredol, gydag addasiad priodol ar gyfer unrhyw warged neu ddiffyg.

I asesu hyn, gall yr awdurdod gweinyddu ystyried ffactorau absoliwt a chymharol.

Mae ffactorau cymharol yn cynnwys:

- cymharu cronfeydd CPLIL gyda'i gilydd
- y cyfnod adfer diffyg ymhlyg
- yr adenillion buddsoddi sydd eu hangen i sicrhau lefel cyllido llawn ar ôl 20 mlynedd.

Mae ffactorau absoliwt yn cynnwys:

1. cymharu cronfeydd gyda meincnod gwrthrychol
2. i ba raddau y bydd cyfraniadau'n talu am gost cronni buddion cyfredol a llog ar unrhyw ddiffyg
3. sut mae'r enillion buddsoddi gofynnol o dan ystyriaethau cymharol yn cymharu â'r enillion amcangyfrifedig yn y dyfodol a dargedir gan y strategaeth fuddsoddi
4. i ba raddau y mae cyfraniadau a dalwyd yn unol â chyfraniadau disgwylidig, yn seiliedig ar y dystysgrif Cyfraddau ac Addasiadau

5. sut mae unrhyw gynllun adfer diffyg newydd yn cysoni ag, ac yn gallu bod yn barhad o, unrhyw gynllun adfer diffyg blaenorol, gan ganiatáu ar gyfer profiad y Gronfa

Gall y metrigau hyn gael eu hasesu gan Adran Actiwari'r Llywodraeth ar sail safonedig sy'n ymwneud â'r farchnad lle nad yw seiliau actiwaraid y Gronfa yn cynnig cymariaethau syml.

Bydd gwybodaeth safonol am ymagwedd y Gronfa at ei ddidyledrwydd a'i heffeithlonrwydd cost hirdymor yn cael ei darparu mewn fformat dangosfwrdd unffurf yn yr adroddiad prisio i hwyluso cymariaethau rhwng cronfeydd.

Atodiadau

Atodiad A – Y Fframwaith Rheoleiddio

A1 Pam bod angen datganiad strategaeth cyllido?

Mae rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (CPLIL) yn gofyn i gronfeydd i gynnal a chyhoeddi datganiad strategaeth cyllido (DSC). Yn ôl y Weinyddiaeth Tai, Cymunedau a Llywodraeth Leol (MHCLG) pwrpas y DSC yw dogfennu'r prosesau y mae'r awdurdod gweinyddu yn eu defnyddio i:

- sefydlu **strategaeth glir a thryloyw sy'n benodol i'r gronfa** sy'n nodi'r ffordd orau o fodloni ymrwymadau pensiwn cyflogwyr wrth symud ymlaen
- cefnogi'r dymuniad o gynnal cyfradd cyfraniadau sylfaenol mor gyson a sefydlog â phosibl, fel y'i diffinnir yn Rheoliad 62(5) o Reoliadau CPLIL 2013
- sicrhau bod y gofynion rheoleiddiol i osod cyfraniadau i sicrhau ddidyledrwydd ac effeithlonrwydd cost hirdymor y Gronfa yn cael eu bodloni.
- esbonio sut mae'r Gronfa yn cydbwysu buddiannau gwahanol gyflogwyr
- esbonio sut mae'r Gronfa yn delio â gwrthdaro buddiannau ac yn cyfeirio at bolisiau/strategaethau eraill.

Er mwyn paratoi'r DSC hwn, mae'r awdurdod gweinyddu wedi defnyddio canllawiau a baratowyd ar y cyd gan y Bwrdd Cyngori Cynlluniau (SAB), MHCLG a'r Sefydliad Siartredig Cyllid Cyhoeddus a Chyfrifeg (CIPFA) dyddiedig Ionawr 2025.

Mae gan y Gronfa ddyletswydd ymddiriedolwyr i aelodau'r cynllun a ymrwymadau i gyflogwyr i weinyddu'r cynllun yn gymwys i gadw cyfraniadau cyflogwyr ar lefel fforddiadwy. Mae'r datganiad strategaeth cyllido yn nodi sut mae'r Gronfa yn bodloni'r cyfrifoldebau hyn.

A2 Ymgynghoriad

Mae rheoliadau CPLIL a chanllawiau diweddaraf CIPFA yn nodi y dylid paratoi'r DSC mewn ymgynghoriad â *“personau y mae'r awdurdod yn eu hystyried yn briodol”*. Dylid hyn gynnwys *‘deialog ystyrion... ag awdurdodau codi'r dreth gyngor a chynrychiolwyr cyflogwyr eraill sy'n cymryd rhan’*.

Yn ymarferol, ar gyfer y Gronfa, roedd y broses ymgynghori ar gyfer y DSC hwn fel a ganlyn:

- Cyhoeddwyd fersiwn ddrafft o'r DSC i holl gyflogwyr y Gronfa ym mis Chwefror 2026 ar gyfer sylwadau;
- Gofyn am sylwadau o fewn 20 diwrnod gwaith;
- Cynhaliwyd Fforwm Cyflogwyr ar 24 Hydref 2025 lle amlinellwyd y strategaeth cyllido a roedd cyfle i godi ac ateb cwestiynau ynghylch y strategaethau cyllido;

- Ar ôl diwedd y cyfnod ymgynghori, diweddarwyd y DSC lle bo angen ac yna ei gyhoeddi, ym mis Mawrth 2026.

A3 Sut mae'r DSC yn cael ei gyhoeddi?

Mae'r DSC ar gael drwy'r ffynonellau canlynol:

- ☐ Cyhoeddi ar y wefan
- ☐ Copi wedi'i anfon trwy e-bost at bob cyflogwr sydd yn y Gronfa
- ☐ Copi llawn wedi ei gyfeirio â'r adroddiad blynyddol a chyfrifon y Gronfa
- ☐ Copïau ar gael ar gais.

A4 Sut mae'r DSC yn cyd-fynd â dogfennaeth gyffredinol y Gronfa?

Mae'r DSC yn grynodedb safbwynt y Gronfa at ariannu ymrwymadau. Nid yw'n holl gynhwysfawr – mae'r Gronfa'n cyhoeddi datganiadau eraill fel y datganiad strategaeth fuddsoddi, y datganiad llywodraethu a'r datganiad cyfathrebu. Mae adroddiad blynyddol a chyfrifon y Gronfa hefyd yn cynnwys y wybodaeth ddiweddaraf am y Gronfa.

Gallwch weld holl ddogfennaeth y Gronfa yn [Cartref \(cronfabensiwnngwynedd.cymru\)](http://Cartref(cronfabensiwnngwynedd.cymru))

Atodiad B – Rolau a chyfrifoldebau

B1 Mae'n ofynnol i'r awdurdod gweinyddu:

- 1 gweithredu cronfa bensiwn
- 2 casglu cyfraniadau cyflogwyr a gweithwyr, incwm buddsoddi a symiau eraill sy'n ddyledus i'r gronfa bensiwn fel y nodir yn Rheoliadau CPLIL
- 3 cael polisi uwchgyfeirio mewn sefyllfaoedd lle mae cyflogwyr yn methu â chyflawni eu hymrwymadau
- 4 talu'r hawliau perthnasol o'r Gronfa fel y'u nodir yn Rheoliadau CPLIL
- 5 buddsoddi arian dros ben yn unol â'r rheoliadau perthnasol
- 6 sicrhau bod arian parod ar gael i fodloni ymrwymadau fel a phan fyddant yn ddyledus.
- 7 sicrhau bod buddion a delir i aelodau yn gywir ac ymgymryd â champau amserol a phriodol i unioni unrhyw daliadau buddion anghywir
- 8 cymryd mesurau fel y nodir yn y rheoliadau i ddiogelu'r gronfa rhag canlyniadau diffyg cyflogwr
- 9 rheoli'r broses brisio mewn ymgynghoriad ag actiwari'r Gronfa
- 10 paratoi a chynnal DSC a pholisïau cyllido cysylltiedig a DSB, ar ôl ymgynghori'n briodol â phartion â diddordeb
- 11 monitro pob agwedd ar berfformiad a chyllid y Gronfa, a diwygio'r DSB/DSC yn unol â hynny
- 12 sefydlu polisi ynghylch taliadau ymadael a thalu credydau/debydau ymadael mewn perthynas ag ymadael cyflogwyr
- 13 rheoli yn effeithiol unrhyw wrthdaro buddiannau posibl sy'n deillio o'i rôl ddeuol fel gweinyddwr y gronfa a chyflogwr cynllun
- 14 cefnogi a monitro bwrdd pensiwn lleol fel sy'n ofynnol gan Ddeddf Pensiynau'r Gwasanaeth Cyhoeddus 2013, y Rheoliadau a Chod Ymarfer perthnasol y Rheoleiddiwr Pensiynau
- 15 galluogi'r bwrdd pensiwn lleol i adolygu'r brisio a'r broses adolygu DSC, fel y nodir yn eu cylch gorchwyl.

B2 Mae'n ofynnol i gyflogwyr unigol:

- 1 Sicrhau bod staff sy'n gymwys wedi'u cofrestru'n contractiol ac yn didynnu cyfraniadau o dâl cyflogeion yn gywir ar ôl pennu'r gyfradd gyfraniadau cyflogeion priodol (yn unol â'r Rheoliadau).
- 2 darparu data cywir i'r Gronfa a deall y bydd ansawdd y data a ddarperir i'r Gronfa yn effeithio'n uniongyrchol ar asesu eu ymrwymadau a'u cyfraniadau. Yn benodol, gall unrhyw ddiffygion yn eu data arwain at y cyflogwr yn talu cyfraniadau uwch nag y byddai fel arall yn wir pe bai eu data o ansawdd uchel
- 3 talu'r holl gyfraniadau parhaus, gan gynnwys cyfraniadau'r cyflogwr a bennir gan yr actiwari ac a nodir yn y dystysgrif cyfraddau ac addasiadau, ac unrhyw daliadau ymadael ar roi'r gorau i gyfranogi yn y Gronfa, yn brydlon erbyn y dyddiad dyledus
- 4 datblygu polisi ar ddisgresiynau penodol ac arfer y disgresiynau hynny fel y caniateir o fewn y fframwaith rheoleiddio
- 5 gwneud cyfraniadau ychwanegol yn unol â'r trefniadau y cytunwyd arnynt mewn perthynas â, er enghraifft, cynyddu budd-daliadau'r cynllun a straen ymddeol yn gynnar

- 6 hysbysu'r awdurdod gweinyddu yn brydlon am bob newid i aelodaeth weithredol sy'n effeithio ar gyllid yn y dyfodol.

B3 Dylai actiwari'r Gronfa:

- 1 paratoi prisiadau gan gynnwys gosod cyfraddau cyfraniadau cyflogwyr ar lefel i sicrhau diddyledrwydd y Gronfa ac effeithlonrwydd cost hirdymor yn seiliedig ar y rhagdybiaethau a osodwyd gan yr awdurdod gweinyddu ac o ystyried yr DSC a'r Rheoliadau CPLIL
- 2 darparu cyngor fel y gall y Gronfa osod y rhagdybiaethau angenrheidiol ar gyfer y prisiad
- 3 paratoi cyngor a chyfrifiadau mewn cysylltiad â throsglwyddiadau swmp, a'r agweddau ariannu ar faterion sy'n gysylltiedig â budd-daliadau unigol fel costau straen pensiwn, costau ymddeol salwch, costau blynyddoedd ychwanegol iawndal, ac ati
- 4 darparu cyngor a phrasiadau i'r Gronfa fel y gall wneud penderfyniadau ar gyflogwyr sy'n gadael
- 5 darparu cyngor i'r Gronfa ar fondiau neu fathau eraill o ddiogelwch yn erbyn yr effaith ariannol ar y Gronfa o ddiffyg gan gyflogwr
- 6 cynorthwyo'r Gronfa i asesu a oes angen adolygu cyfraniadau cyflogwr rhwng prisiadau fel y caniateir neu'n ofynnol gan y rheoliadau
- 7 sicrhau bod y Gronfa yn ymwybodol o unrhyw arweiniad proffesiynol neu ofynion proffesiynol eraill a allai fod yn berthnasol yn y rôl o gynghori'r Gronfa.
- 8 Adnabod i'r Gronfa a rheoli unrhyw wrthdaro buddiannau posibl a allai godi wrth gyflawni trefniadau cytundebol i'r Gronfa a chleientiaid eraill.

B4 Bwrdd Pensiwn Lleol:

Mae gan fyrdau pensiwn lleol gyfrifoldeb i gynorthwyo'r awdurdod gweinyddu i sicrhau cydymffurfiaeth â rheoliadau CPLIL, deddfwriaeth arall sy'n ymwneud â llywodraethu a gweinyddu'r CPLIL, unrhyw ofynion a osodir gan y Rheoleiddiwr mewn perthynas â CPLIL, ac i sicrhau llywodraethu a gweinyddiaeth effeithiol ac effeithlon y CPLIL. Bydd pob cronfa yn penderfynu ar y mewnbwn i ddatblygu'r DSC (fel y bo'n briodol o fewn trefniadau llywodraethu cronfa ei hun) fodd bynnag, gall hyn gynnwys:

- 1 Cynorthwyo gyda datblygu, ac adolygu, y DSC
- 2 Adolygu cydymffurfiaeth cyflogwyr cynllun â'u dyletswyddau o dan yr CPLIL, rheoliadau a deddfwriaeth berthnasol arall
- 3 Cynorthwyo gyda datblygu, ac adolygu, cyfathrebu mewn perthynas â'r CPLIL

B5 Gwarantwyr cyflogwyr

- 1 Yr Adran Addysg - Talu dyledion rhoi'r gorau i academi (lle nad yw'r ymrwymadau'n cael eu trosglwyddo i MAT arall) ac ystyried defnyddio pwerau ymyrraeth os ystyrir bod academi yn torri'r rheoliadau.
- 2 Cyrff eraill sydd â diddordeb ariannol (cyflogwyr allanol).

B6 Partïon eraill:

1. ymgynghorwyr buddsoddi mewnol ac allanol yn sicrhau bod y datganiad strategaeth fuddsoddi (DSB) yn gyson â'r datganiad strategaeth cyllido (DSC)

- 2 mae rheolwyr buddsoddi, ceidwaid a bancwyr yn chwarae eu rhan yn buddsoddi a dadfuddsoddi asedau'r Gronfa yn effeithiol yn unol â'r ISS
- 3 archwilwyr yn cydymffurfio â safonau, sicrhau cydymffurfiaeth y Gronfa â gofynion, monitro a chynghori ar ganfod twyll, a llofnodi adroddiadau blynyddol a datganiadau ariannol
- 4 Efallai y gofynnir i ymgynghorwyr llywodraethu gynghori'r awdurdod gweinyddu ar brosesau a dulliau gweithio
- 5 ymgynghorwyr cyfreithiol mewnol ac allanol yn sicrhau bod y Gronfa yn cydymffurfio â'r holl reoliadau a gofynion llywodraeth leol ehangach, gan gynnwys gweithdrefnau'r awdurdod gweinyddu ei hun
- 6 mae'r Weinyddiaeth Tai, Cymunedau a Llywodraeth Leol, gyda chymorth Adran Actiwari'r Llywodraeth a Bwrdd Cynghori'r Cynllun, yn gweithio gyda chronfeydd CPLIL i fodloni gofynion Adran 13.

Atodiad C – Geirfa

Tystysgrifau actiwaraid

Datganiad o'r cyfraniadau sy'n daladwy gan y cyflogwr (gweler hefyd tystysgrif cyfraniadau ac addasiadau). Y dyddiad effeithiol yw 12 mis ar ôl cwblhau'r prisiad.

Prisiad actiwaraid

Ymchwiliad gan actiwari, a benodwyd gan awdurdod gweinyddu, i gostau'r cynllun a gallu'r gronfa a reolir gan yr awdurdod hwnnw i gwrdd a'i ymrwymadau. Mae hyn yn asesu'r lefel ariannu a'r cyfraddau cyfraniadau cyflogwr a argymhellir yn seiliedig ar amcangyfrif cost pensiynau mewn taliad a'r rhai sydd eto i'w talu a chymharu hyn â gwerth yr asedau a ddelir yn y Gronfa. Mae'r prisiad yn digwydd bob tair blynedd (teirblyneddol).

Yr awdurdod gweinyddu (y cyfeirir ato fel 'y gronfa')

Corff a restrir yn Rhan 1 o Atodlen 3 o'r rheoliadau sy'n cynnal cronfa o fewn CPLIL a chorff sydd â dyletswydd statudol i reoli a gweinyddu'r CPLIL a chynnal cronfa pensiwn (y gronfa). Fel arfer, ond heb fod yn gyfyngedig i fod, awdurdod lleol.

Cytundeb derbyn

Cytundeb ysgrifenedig sy'n darparu i gorff gymryd rhan yn y CPLIL fel cyflogwr cynllun

Rhagdybiaethau

Rhagolygon o brofiad yn y dyfodol sy'n effeithio ar gostau'r cynllun. Er enghraifft, twf cyflog, hirhoedledd pensiynwyr, chwyddiant, ac enillion buddsoddi.

Cod Ymarfer

Cod Ymarfer Cyffredinol y Rheoleiddiwr Pensiynau.

Trefniant lledaenu dyled

Y gallu i ledaenu taliad ymadael dros gyfnod o amser.

Cytundeb dyled ohiriedig

Cytundeb i gyflogwr barhau i gymryd rhan yn y CPLIL heb unrhyw aelodau cynllun sy'n cyfrannu.

Cyfamod cyflogwr

Maint ymrwymadau cyfreithiol y cyflogwr a'r gallu ariannol i gefnogi ei gynllun pensiwn nawr ac yn y dyfodol.

Lefel cyllido

Y lefel ariannu yw gwerth asedau sy'n cymharu a'r ymrwymadau. Gellir ei fynegi fel cymhareb o'r asedau a'r ymrwymadau (a elwir yn lefel ariannu) neu fel y gwahaniaeth rhwng yr asedau a'r ymrwymadau (y cyfeirir ato fel gwarged neu ddiffyg).

Dyddiad prisio'r gronfa

Dyddiad prisiad teirblyneddol y gronfa.

Gwarant / gwarantwr

Addewid ffurfiol gan drydydd parti (y gwarantwr) y bydd yn bodloni unrhyw ymrwymadau pensiwn nad ydynt wedi'u cyflawni gan gyflogwr penodol. Bydd presenoldeb gwarantwr yn golygu, er enghraifft, y gall y gronfa ystyried cyfamod y cyflogwr mor gryf â'i warantwr.

Bwrdd Pensiwn Lleol

Sefydlwyd y bwrdd i gynorthwyo'r awdurdod gweinyddu fel Rheolwr Cynllun ar gyfer pob Cronfa.

Canllawiau anstatudol

Canllawiau sydd, er nad yw'n rhoi unrhyw rwymedigaeth statudol i'r partïon a enwir, dylent fodd bynnag ystyried ei gynnwys.

Digwyddiadau hysbysadwy

Digwyddiadau y dylai'r cyflogwr hysbysu'r awdurdod gweinyddu amdanynt.

Ymrwymadau gwasanaeth yn y gorffennol

Cost pensiynau sydd eisoes wedi'u cronni neu sy'n cael eu talu

Pwyllgor pensiwn

Pwyllgor neu is-bwyllgor y mae awdurdod gweinyddu wedi dirprwyo ei swyddogaeth pensiwn iddo.

Strategaeth gweinyddu pensiynau

Datganiad o ddyletswyddau a chyfrifoldebau cyflogwyr y cynllun a'r awdurdodau gweinyddu i sicrhau rheolaeth effeithiol o'r cynllun

Cyfraniadau cyflogwr cynradd ac eilradd

Mae cyfraniadau'r cyflogwr cynradd yn cwrdd â chostau'r cynllun yn y dyfodol a chyfraniadau'r cyflogwr eilaidd yn bodloni'r costau sydd eisoes wedi'u cronni (wedi'i addasu i adlewyrchu profiad pob cyflogwr cynllun). Felly, bydd cyfraniadau'n amrywio ar draws cyflogwyr y cynllun o fewn Cronfa.

Tystysgrif cyfraddau ac addasiadau

Datganiad o'r cyfraniadau sy'n daladwy gan bob cyflogwr cynllun (gweler tystysgrifau actiwaraid)

Rheolwr Cynllun

Person neu gorff sy'n gyfrifol am reoli neu weinyddu cynllun pensiwn a sefydlwyd o dan adran 1 o Ddeddf 2013. Yn achos y CPLIL, mae gan bob Cronfa Reolwr Cynllun sef yr awdurdod gweinyddu.

Atodiad Ch – Risgiau a rheolaethau

Ch1 Rheoli risgiau

Mae gan yr awdurdod gweinyddol raglen rheoli risg i nodi a rheoli risgiau ariannol, demograffig, rheoleiddiol a llywodraethu.

Mae gan y Bwrdd Pensiwn rôl goruchwyllo / cynorthwyo a nid rôl gwneud penderfyniadau, ei gyfrifoldebau yw i:

1. Cynorthwyo Cronfa Bensiwn Gwynedd fel Rheolwr Cynllun;
2. Sicrhau cydymffurfiaeth â rheoliadau a gofynion a orfodir gan y Rheoleiddiwr Pensiynau a'r Adran Cymunedau a Llywodraeth Leol
3. Sicrhau llywodraethu a gweinyddu effeithiol ac effeithlon o'r Gronfa.
4. Cynorthwyo gyda materion eraill fel y gall rheoliadau'r cynllun ei nodi.

Mae manylion y risgiau a'r rheolaethau allweddol sy'n benodol i'r gronfa wedi'u nodi yn y gofrestr risg.

Ch2 Asesu a monitro cyfamod y cyflogwr

Nid oes gan lawer o'r cyflogwyr sy'n cymryd rhan yn y Gronfa, megis cyrff a ganiateir, unrhyw bwerau codi trethi lleol. Mae'r Gronfa yn asesu ac yn monitro iechyd ariannol hirdymor y cyflogwyr hyn i asesu lefel briodol o risg ar gyfer strategaeth cyllido pob cyflogwr.

Math o gyflogwr	Asesiad	Monitro
Awdurdodau Lleol, Heddlu, Parc Cenedlaethol Eryri	Codi trethi neu gyda chefnogaeth y llywodraeth, nid oes angen asesiad unigol	d/b
Cyrff a benderfynir	Yn aml yn codi trethi neu gyda chefnogaeth y llywodraeth, nid oes angen asesiad unigol	d/b
Cyrff addysg bellach	Gall asesiadau gael eu comisiynu gan arbenigwyr fel y bo'n briodol neu eu cynnal gan Swyddogion y Gronfa	Gall y Gronfa adolygu cyflogwyr o bryd i'w gilydd neu pan fydd digwyddiad arwyddocaol yn digwydd
Cyrff a ganiateir (Cyrff Cymunedol a ganiateir) (CABs)	Gall asesiadau gael eu comisiynu gan arbenigwyr fel y bo'n briodol neu eu cynnal gan Swyddogion y Gronfa	Gall y Gronfa adolygu cyflogwyr o bryd i'w gilydd neu pan fydd digwyddiad arwyddocaol yn digwydd
Cyrff trosglwyddai a ganiateir (TABs)	Gwarant effeithiol a ddarperir gan yr Awdurdod Dyfarnu yn y rhan fwyaf o achosion, fel arall: Gall asesiadau gael eu comisiynu gan arbenigwyr fel y bo'n briodol neu eu cynnal gan Swyddogion y Gronfa	Gall y Gronfa adolygu cyflogwyr o bryd i'w gilydd neu pan fydd digwyddiad arwyddocaol yn digwydd

Gall unrhyw newid yn y cyfmod dros y cyfnod rhyng-brisio arwain at adolygiad cyfradd cyfraniad

Ch3 Adroddiadau risg hinsawdd a TCFD

Mae'r Gronfa wedi ystyried risgiau sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd wrth osod y strategaeth gyllido. Er mwyn ystyried gwytnwch y strategaeth, mae'r Gronfa wedi cynnal dadansoddiad senarios hinsawdd sy'n ymgorffori profion straen, a dadansoddiad senarios ar sail naratif ar gyfer cyflogwyr awdurdodau lleol ym mhrisiad 2025. Mae'r dull naratif yn archwilio'r risgiau cymhleth a rhyng-gysylltiedig sy'n gysylltiedig â newid yn yr hinsawdd trwy ddiffinio risg eithafol penodol (yn yr achos hwn sioc bwyd) ac adeiladu naratif ynghylch ymatebion polisi a marchnad posibl, gan nodi y gall y rhain fod yn is-optimaidd. Mae'r dull hwn yn caniatáu ystyried effaith risgiau ochr isel sydyn, difrifol yn y tymor byr, y rhyng-ddibyniaethau sy'n codi a chamau gweithredu uniongyrchol posibl. Mae cysylltu'r dull hwn â phroffion straen (i ddeall yn well effaith senarios hinsawdd posibl) wedi caniatáu i'r Gronfa asesu ystod o ganlyniadau a allai godi ac asesu gwytnwch y Gronfa o dan y senarios hyn.

Mae'r canlyniadau'n dangos:

1. Wrth ystyried profion straen senario hinsawdd, mae'n ymddangos bod y Gronfa yn gyffredinol yn wydn i wahanol senarios hinsawdd, gydag effeithiau cymedrol yn gyffredinol yn erbyn yr achos sylfaen wedi'i fodelu
2. Canlyniadau i'r anfantais, mae dadansoddiad naratif yn awgrymu bod y Gronfa yn debygol o fod yn wydn yn wyneb rhai digwyddiadau risg i lawr difrifol (o'i gymharu â'r achos sylfaenol), ond nid pob un.

Mae dadansoddiad senarios hinsawdd yn helpu i asesu risgiau ac yn profi gwytnwch strategaethau cyfredol a hirdymor o dan wahanol senarios. Mae hyn yn helpu i nodi gwendidau ar draws asedau a ymrwymadau. Gall adnabod y gwendidau hyn lywio prosesau rheoli risg (gweler ffigwr 1), gan helpu'r Gronfa i sicrhau bod rheolaethau a rheolaeth priodol ar waith. Felly, mae dadansoddiad senarios yn cefnogi gwneud penderfyniadau gwybodus, a gellir ei ddefnyddio yn y dyfodol i gynorthwyo gyda datgeliadau a baratowyd yn unol ag egwyddorion y Tasglu ar Ddatgeliadau Ariannol sy'n Gysylltiedig â'r Hinsawdd (TCFD).

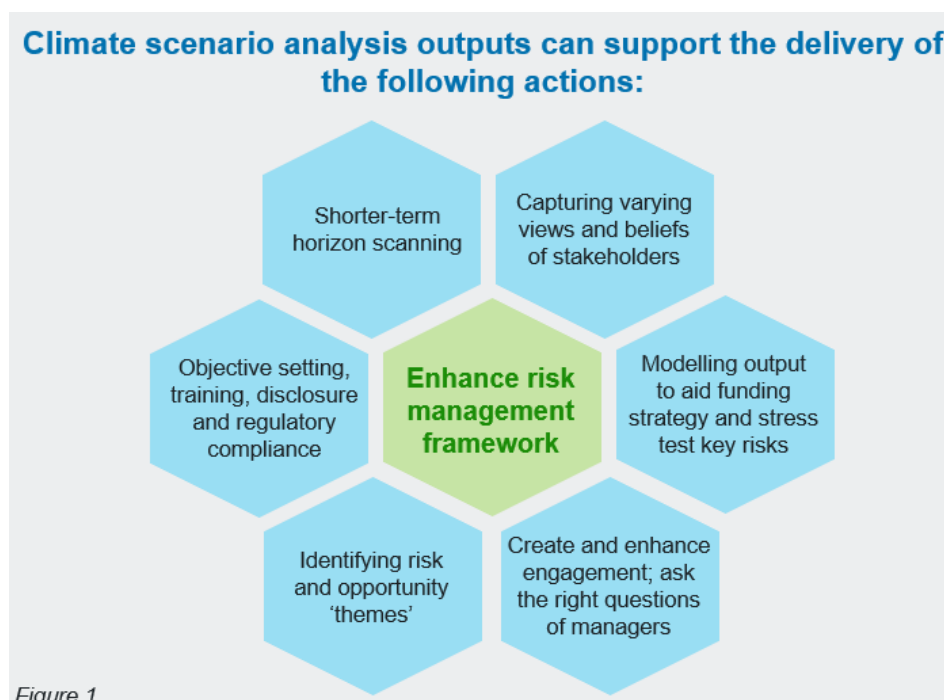


Figure 1.

Ni chymhwyswyd y dadansoddiad hinsawdd hwn i'r modelu strategaeth cyllido ar gyfer cyflogwyr llai. Fodd bynnag, o ystyried bod yr un model sylfaenol yn cael ei ddefnyddio ar gyfer pob cyflogwr a bod cyflogwyr yr awdurdod lleol yn ffurfio'r mwyafrif helaeth o asedau a ymrwymadau'r Gronfa, ni ystyriwyd bod cymhwyso'r dadansoddiad hinsawdd i bob cyflogwr yn gymesur ar hyn o bryd ac ni fyddai disgwyl iddo arwain at unrhyw newidiadau i'r cynlluniau cyfraniadau y cytunwyd arnynt.

Mae gan y Gronfa Bolisi Buddsoddi Cyfrifol y cytunwyd arno ddiwethaf gan y Pwyllgor Pensiynau yn 2022.

Atodiad D – Rhagdybiaethau actiwaraid

Yr allbynnau allweddol o brisiad cyllid cyflogwr yw gosod cyfradd cyfraniad (gweler Adran 2 am ragor o fanylion) a'i lefel gyllido (gweler Adran 4). Ar gyfer y ddau gyfrifiad, mae actiwari y Gronfa yn gofyn am ragdybiaethau actiwaraid.

Mae'r Gronfa fel arfer yn adolygu ac yn gosod y rhagdybiaethau actiwaraid a ddefnyddir at ddibenion cyllido fel rhan o'r prisiad tair blynedd. Yna defnyddir y rhagdybiaethau hynny tan y prisiad tair blynedd nesaf (wedi'i ddiweddarar ar gyfer amodau cyfredol y farchnad lle bo hynny'n briodol).

Mae'r Gronfa wedi adolygu'r rhagdybiaethau actiwaraid a ddefnyddir at ddibenion cyllido fel rhan o brisiad 2025. Mae'r rhain wedi'u nodi isod.

D1 Beth yw rhagdybiaethau actiwaraid?

Mae angen rhagdybiaethau actiwaraid i brisio ymrwymadau'r Gronfa oherwydd:

- Mae ansicrwydd ynglŷn ag amseru a swm y taliadau buddion yn y dyfodol (Ni ellir gwybod y gost wirioneddol nes bod y taliad terfynol yn cael ei wneud). Felly, i amcangyfrif cost y buddion a enillwyd hyd yma ac yn y dyfodol, mae angen gwneud rhagdybidaethau ynghylch amseriad a swm y taliadau buddion hyn yn y dyfodol.
- Mae'r asedau a ddyrannwyd i gyflogwr heddiw yn ffigwr hysbys. Fodd bynnag, mae'r enillion buddsoddi yn y dyfodol a enillir ar yr asedau hynny a'r llif arian yn y dyfodol i'r gronfa yn ansicr. Mae angen rhagdybiaeth ynglŷn â beth fydd yr enillion buddsoddi hynny yn y dyfodol

Mae dau fath o ragdybiaethau actiwaraid sydd eu hangen i berfformio prisiad actiwaraid: **rhagdybiaethau ariannol** yn pennu swm disgwylidig taliadau buddion yn y dyfodol a'r enillion buddsoddi disgwylidig ar yr asedau a ddelir i fodloni'r buddion hynny, tra bod **rhagdybiaethau demograffig** yn ymwneud yn bennaf ag amseriad disgwylidig taliadau buddion yn y dyfodol (h.y. pryd y maent yn cael eu gwneud ac am ba hyd).

Mae'r holl ragdybiaethau actiwaraid yn cael eu gosod fel amcangyfrifon gorau o brofiad yn y dyfodol ac eithrio'r rhagdybiaeth cyfradd ddisgownt sy'n fwriadol ddarbodus i fodloni'r gofyniad rheoleiddiol ar gyfer prisiad 'darbodus'.

Bydd unrhyw newid yn y rhagdybiaethau yn effeithio ar y gwerth sy'n cael ei roi ar daliadau buddion yn y dyfodol ('ymrwymadau'), ond nid yw gwahanol ragdybiaethau yn effeithio ar y buddion gwirioneddol y bydd y gronfa yn eu talu yn y dyfodol.

D2 Pa seiliau cyllido sy'n cael eu gweithredu gan y Gronfa?

Sail cyllido yw'r set o ragdybiaethau actiwaraid a ddefnyddir i brisio ymrwymadau cyflogwr (gwasanaeth yn y gorffennol a'r dyfodol). Mae'r gronfa yn gweithredu dwy sylfaen ariannu ar gyfer prisiadau ariannu: y *sail cyfranogiad parhaus* a'r *sail ymadael risg isel*. Mae'r holl ragdybiaethau actiwaraid yr un fath ar gyfer y ddwy sylfaen cyllido ac eithrio'r gyfradd ddisgownt – gweler manylion pellach isod.

D3 Pa ragdybiaethau ariannol sy'n cael eu defnyddio gan y Gronfa?

Cyfradd ddisgownt

Y rhagdybiaeth cyfradd ddisgownt yw'r gyfradd flynyddol gyfartalog o enillion buddsoddi yn y dyfodol y tybir ei fod yn cael ei ennill ar asedau cyflogwr o ddyddiad prisio penodol.

Mae'r Gronfa yn defnyddio dull sy'n seiliedig ar risg i osod y gyfradd ddisgownt sy'n caniatáu amodau'r farchnad ar y dyddiad prisio (gweler 'Rhagor o fanylion ar gyfrifo rhagdybiaethau ariannol') a strategaeth fuddsoddi'r Gronfa.

Mae'r gyfradd ddisgownt yn cael ei bennu gan y *lefel darbodus*. Yn benodol, cyfrifir bod y gyfradd ddisgownt yn:

Lefel flynyddol gyfartalog enillion buddsoddi yn y dyfodol y gellir ei gyflawni ar asedau'r Gronfa dros gyfnod o 20 mlynedd gyda x% thebygolrwydd.

Y lefel darbodus yw'r tebygolrwydd. Mae'r lefelau darbodus a ddefnyddir gan y gronfa fel a ganlyn:

Sail cyllido	Lefel darbodus
Cyfranogiad parhaus	80%
Ymadael gyda risg isel	90% (Coridor canolbwynt y rhoi'r gorau iddi)

Mae rhagor o wybodaeth am y coridor wrth adael y gronfa ar gael yn [Atodiad G](#).

Chwyddiant CPI

Y rhagdybiaeth chwyddiant CPI yw'r gyfradd flynyddol gyfartalog o chwyddiant Mynegai Prisiau Defnyddwyr (CPI) yn y dyfodol y tybir ei fod yn cael ei arsylwi o ddyddiad prisio penodol. Mae'r rhagdybiaeth hon yn ofynnol oherwydd bod cynnydd mewn buddion CPLIL (wedi'i gohirio ac mewn taliad) ac ailbrisio buddion CARE yn unol â'r CPI.

Mae'r gronfa yn defnyddio dull sy'n seiliedig ar risg o osod rhagdybiaeth chwyddiant CPI sy'n caniatáu amodau'r farchnad ar y dyddiad prisio (gweler 'Rhagor o fanylion ar gyfrifo rhagdybiaethau ariannol').

Cyfrifir bod y rhagdybiaeth chwyddiant CPI yn:

Lefel flynyddol gyfartalog chwyddiant CPI yn y dyfodol a fydd yn cael ei arsylwi dros gyfnod o 20 mlynedd gyda thebygolrwydd o 50%

Twf cyflog

Mae'r rhagdybiaeth twf cyflog yn gysylltiedig â'r rhagdybiaeth chwyddiant CPI trwy ymyl sefydlog. Mae'r rhagdybiaeth twf cyflog yn 0.5% yn uwch na'r rhagdybiaeth chwyddiant CPI ynghyd â graddfa cyflog drwy ddyrchafiad.

D4 Rhagor o fanylion ar gyfrifo rhagdybiaethau ariannol

Mae'r gyfradd ddisgownt sylfaen cyfranogiad parhaus a rhagdybiaethau chwyddiant CPI yn cael eu cyfrifo gan ddefnyddio dull sy'n seiliedig ar risg. Er mwyn asesu'r tebygolrwydd sy'n gysylltiedig â lefel benodol o enillion buddsoddi neu lefel benodol o chwyddiant yn y dyfodol, mae actiwari y gronfa yn defnyddio generadur senarios economaidd priodol Hymans Robertson; y *Gwasanaeth Senarios Economaidd* (neu ESS). Mae'r model yn defnyddio dosbarthiadau ystadegol i ragweld ystod o 5,000 o wahanol ganlyniadau posibl ar gyfer ymddygiad gwahanol ddosbarthiadau asedau a newidynnau economaidd ehangach yn y dyfodol, fel chwyddiant.

Mae'r tabl isod yn dangos graddnodi'r model ar 31 Mawrth 2025 ar gyfer rhai dosbarthiadau asedau sampl a newidynnau economaidd. Dangosir yr holl enillion yn net o ffioedd a dyma'r cyfanswm enillion blynyddol dros 5,

10 ac 20 mlynedd. Mae cynnyrch a chwyddiant yn cyfeirio at y cynnyrch sydd wedi'i efelychu ar y gorwel amser hwnnw.

Time period	Percentile	Annualised total returns										Inflation/Yields		
		UK Equity	Overseas equity	Emerging market equity	Private Equity	Property	Infrastructure equity	UK Corporate bonds (A-rated)	Absolute return bonds	Multi-asset credit	Private lending	Inflation (CPI)	17 year real yield (CPI)	17 year yield
5 years	16 th	0.1%	-0.5%	-3.2%	-2.5%	0.2%	1.1%	4.0%	3.6%	4.1%	4.5%	1.2%	1.5%	4.8%
	50 th	8.2%	8.2%	8.5%	10.0%	6.8%	8.1%	5.2%	5.0%	6.7%	8.2%	2.8%	2.4%	5.8%
	84 th	16.4%	16.9%	20.9%	22.8%	14.1%	15.5%	6.1%	6.5%	8.8%	11.4%	4.3%	3.3%	7.1%
10 years	16 th	2.5%	2.1%	0.2%	1.2%	2.3%	3.1%	4.8%	4.0%	5.8%	6.4%	0.8%	0.8%	3.9%
	50 th	8.6%	8.5%	8.8%	10.2%	7.3%	8.4%	5.8%	5.4%	7.4%	8.8%	2.5%	2.1%	5.3%
	84 th	14.6%	14.8%	17.5%	19.6%	12.7%	13.8%	6.7%	6.9%	8.9%	10.9%	4.1%	3.3%	7.1%
20 years	16 th	3.8%	3.7%	2.2%	3.4%	3.5%	4.2%	4.6%	3.7%	6.1%	7.0%	0.7%	-0.5%	1.6%
	50 th	8.4%	8.3%	8.5%	9.9%	7.3%	8.3%	5.8%	5.3%	7.6%	8.8%	2.3%	1.3%	3.6%
	84 th	12.9%	13.1%	15.1%	17.0%	11.3%	12.4%	7.2%	7.1%	9.1%	10.7%	3.9%	3.0%	6.2%
Volatility (1 yr)		16.3%	18.6%	24.3%	26.6%	15.2%	14.5%	3.2%	2.7%	6.3%	9.3%	1.4%	-	-

Mae'r model ESS yn cael ei ail-raddnodi bob mis. Mae actiwari y Gronfa yn defnyddio'r graddnodi diweddaraf o'r model (cyn y dyddiad prisio) i osod rhagdybiaethau ariannol ar gyfer pob prisiad cyllid.

D5 Pa ragdybiaethau demograffig sy'n cael eu defnyddio gan y Gronfa?

Mae'r Gronfa yn defnyddio cyngor gan Club Vita i osod rhagdybiaethau demograffig, yn ogystal â dadansoddiad a barn yn seiliedig ar brofiad y Gronfa.

Mae rhagdybiaethau demograffig yn amrywio yn ôl math o aelod, felly mae proffil aelodaeth pob cyflogwr ei hun yn cael ei adlewyrchu yn y rhagdybiaethau sy'n berthnasol iddynt.

Disgwyliad oes

Mae'r rhagdybiaethau hirhoedledd yn set bwrpasol o VitaCurves a gynhyrchir gan ddadansoddiad manwl ac wedi'u teilwra i gyd-fynd â phroffil aelodaeth y Gronfa.

Mae caniatâd wedi'i wneud ar gyfer gwelliannau i oed marwolaethau yn y dyfodol, yn unol â fersiwn 2024 o'r model ymchwiliad marwolaethau parhaus (CMI) a gyhoeddwyd gan y proffesiwn actiwaraidd. Mae paramedrau craidd y model yn berthnasol, fodd bynnag, mae'r man cychwyn wedi'i addasu gan +0.25% (ar gyfer dynion a menywod) i adlewyrchu'r gwahaniaeth rhwng y data poblogaeth gyfan a ddefnyddir yn aelodaeth CMI a CPLIL. Mae cyfradd hirdymor o welliannau marwolaethau o 1.5% y flwyddyn yn berthnasol.

Rhagdybiaethau demograffig eraill

Ymddeol mewn iechyd arferol	Tybir bod aelodau yn ymddeol ar yr oedran cynharaf posibl heb ostyngiad pensiwn.
Cynnydd cyflog drwy ddyrchafiad	Cynnydd yn y sampl isod
Marwolaeth mewn gwasanaeth	Cyfraddau sampl isod
Gadael y cynllun	Cyfraddau sampl isod
Ymddeoliad oherwydd iechyd	Cyfraddau sampl isod
Manylion teulu	Tybir bod gan gyfran amrywiol o aelodau bartner dibynnol ar ôl ymddeol neu ar farwolaeth gynharach. Yn 65 oed tybir bod hyn yn 55% i ddynion a 54% i fenywod). Dibynnol ar ddyn yn 3.5 mlynedd yn iau nag ef Yn ddibynnol ar fenyw yn 0.6 mlynedd yn hŷn na hi
Cymudo	75% o'r uchafswm o dan derfynau CThEM.

Opsiwn 50:50

Bydd 0% o aelodau yn dewis yr opsiwn 50:50.

Rates for demographic assumptions

Males

Age	Salary Scale	Death Before Retirement	Withdrawals		III Health Tier 1		III Health Tier 2	
		FT & PT	FT	PT	FT	PT	FT	PT
20	105	0.17	210.24	365.85	0.00	0.00	0.00	0.00
25	117	0.17	138.87	241.66	0.00	0.00	0.00	0.00
30	131	0.20	98.53	171.44	0.00	0.00	0.00	0.00
35	144	0.24	76.99	133.93	0.10	0.07	0.02	0.01
40	151	0.41	61.98	107.80	0.16	0.12	0.03	0.02
45	159	0.68	58.22	101.23	0.35	0.27	0.07	0.05
50	167	1.09	47.99	83.35	0.90	0.68	0.23	0.17
55	173	1.70	37.79	65.67	3.54	2.65	0.51	0.38
60	174	3.06	33.68	58.51	6.23	4.67	0.44	0.33
65	174	5.10	20.67	35.91	11.83	8.87	0.00	0.00

Females

Age	Salary Scale	Death Before Retirement	Withdrawals		III Health Tier 1		III Health Tier 2	
		FT & PT	FT	PT	FT	PT	FT	PT
20	105	0.17	210.24	365.85	0.00	0.00	0.00	0.00
25	117	0.17	138.87	241.66	0.00	0.00	0.00	0.00
30	131	0.20	98.53	171.44	0.00	0.00	0.00	0.00
35	144	0.24	76.99	133.93	0.10	0.07	0.02	0.01
40	151	0.41	61.98	107.80	0.16	0.12	0.03	0.02
45	159	0.68	58.22	101.23	0.35	0.27	0.07	0.05
50	167	1.09	47.99	83.35	0.90	0.68	0.23	0.17
55	173	1.70	37.79	65.67	3.54	2.65	0.51	0.38
60	174	3.06	33.68	58.51	6.23	4.67	0.44	0.33
65	174	5.10	20.67	35.91	11.83	8.87	0.00	0.00

Atodiad Dd – Polisi ar Rhagdaliadau

Dyddiad effeithiol y polisi	1 Ebrill 2026
Adolygiad nesaf	Mawrth 2029

Dd1 Cyflwyniad

Diben y polisi hwn yw egluro trefn yr awdurdod gweinyddol ar gyfer rhagdalau (talau ymlaen llaw) cyfraniadau rheolaidd sy'n ddyledus gan gyflogwyr sy'n cymryd rhan.

Dylid nodi nad yw'r datganiad hwn yn gynhwysfawr ac y bydd y gronfa'n rhoi ystyriaeth i amgylchiadau unigol pan fo hynny'n briodol.

Nodau ac amcanion

Mae nodau ac amcanion yr awdurdod gweinyddol ar gyfer y polisi hwn fel a ganlyn:

- Rhoi eglurder i gyflogwyr am yr amgylchiadau lle caniateir iddynt dalu eu cyfraniadau ymlaen llaw.
- Amlinellu'r egwyddorion allweddol a ddilynnir wrth gyfrifo symiau rhagdalau.
- Amlinellu'r drefn a ddilynnir ar gyfer asesu bod rhagdaliad yn ddigonol i gwrdd â'r cyfraniadau sy'n ofynnol.

Cefndir

Mae'n arfer cyffredin yn y CPLIL i gyflogwyr ragdalau cyfraniadau a fyddai fel arall yn ddyledus i'r Gronfa yn y dyfodol. Mae cyfraniadau cyflogwr yn cynnwys Cyfradd Cynradd – fe'i mynegir fel canran o'r gyflogres ac mae'n adlewyrchu cyfran y cyflogwr o gost buddion gwasanaeth y dyfodol, a'r Gyfradd Eilradd – gellir mynegi hwn fel canran o'r gyflogres neu swm ariannol, ac mae'n gyfraniad ychwanegol a ddyluniwyd i sicrhau bod cyfanswm y cyfraniadau sy'n daladwy gan y Cyflogwr yn cwrdd â'r amcan ariannu.

Ar 22 Mawrth 2022, yn dilyn cais gan Fwrdd Ymgynghorol y Cynllun CPLIL, fe wnaeth James Goudie QC ddarparu Barn ar statws cyfreithiol rhagdaliadau. Daeth y Farn hon i'r casgliad nad oedd rhagdalau cyfraniadau cyflogwr yn anghyfreithlon, cyhyd â bod y sail dros bennu'r swm i'w ragdalau yn rhesymol, yn gymesur ac yn ddarbodus. Ymhellach i hyn, fe sefydlodd y Farn ofynion penodol ynghylch cyflwyno rhagdaliadau.

Arweiniad a fframwaith rheoleiddio

Mae Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol 2013 (fel y'u diwygiwyd) yn egluro'r ffordd y dylai cronfeydd CPLIL bennu cyfraniadau cyflogwyr ac maent yn cynnwys darpariaethau perthnasol ynglŷn â thalu'r rhain, gan gynnwys y canlynol:

- Rheoliad 9 – mae'n amlinellu'r cyfraddau cyfrannu sy'n daladwy gan aelodau actif
- Rheoliad 62 – mae'n egluro'r gofyniad i awdurdod gweinyddol baratoi tystysgrif Cyfraddau ac Addasiadau (R&A)
- Rheoliad 67 – mae'n egluro'r gofyniad i gyflogwyr dalu cyfraniadau yn unol â'r Dystysgrif Cyfraddau ac Addasiadau (R&A) ac yn manylu bod rhaid i'r cyfraniadau cynradd cael eu mynegi fel canran o dâl pensiynadwy yr aelodau actif.

Dd2 Datganiad o egwyddorion

Mae'r datganiad hwn o egwyddorion yn sôn am ragdalau cyfraniadau cyflogwr rheolaidd i'r Gronfa. Ymdrinnir â phob achos yn ôl ei rinweddau ei hun, ond yn gyffredinol:

- Bydd yr awdurdod gweinyddol yn caniatáu i gyflogwyr ragdal cyfraniadau.
- Mae rhagdal cyfraniadau a fynegir fel canran o dâl yn cyflwyno'r risg na fydd maint y rhagdaliad yn ddigon i gwrdd â'r cyfraniad rheolaidd fyddai'n ddyledus (o ganlyniad i wahaniaethau rhwng y cyflogau disgwyledig a'r gwir gyflogau). Felly, dim ond cyflogwyr diogel, hirdymor sy'n cael rhagdal eu cyfraniadau (e.e. awdurdodau lleol).
- Ni chaniateir rhagdal cyfraniadau gweithwyr.
- Rhoddir disgownt pan gaiff cyfraniadau cyflogwr eu talu ymlaen llaw, i adlewyrchu'r enillion ar fuddsoddiad y tybir y bydd y Gronfa'n eu creu dros gyfnod y rhagdaliad.
- Bydd actwari'r Gronfa yn pennu swm y rhagdaliad, ac efallai y bydd angen gwneud tybiaethau ynghylch y gyflogres dros y cyfnod lle mae'r cyfraniad rheolaidd yn ddyledus.
- Pan fo cyfraniadau a fynegir fel canran o dâl wedi cael eu rhagdal, bydd yr awdurdod gweinyddol yn cynnal gwiriad blynyddol (ac efallai y bydd angen cyfraniadau ychwanegol gan y cyflogwr) i wneud yn siŵr bod y gwir symiau sy'n cael eu talu yn ddigon i gwrdd â'r gofynion cyfrannu a nodir yn y dystysgrif R&A.
- Bydd cytundebau rhagdal yn cael eu dogfennu drwy'r ohebiaeth rhwng yr awdurdod gweinyddol a'r cyflogwr.
- Bydd y dystysgrif R&A yn cael ei diweddarau'n flynyddol i adlewyrchu unrhyw gytundebau rhagdal sydd ar waith.
- Mae'r cyflogwyr yn gyfrifol am sicrhau bod unrhyw gytundeb rhagdal yn cael ei thrin yn briodol wrth gyfrifo am gostau pensiwn.
- Gall cytundebau rhagdal fod ar gyfer unrhyw gyfnod blynyddol yn y dystysgrif R&A (neu nifer olynol o gyfnodau blynyddol).

Dd3 Polisi

Cymhwyster a'r cyfnodau sydd dan sylw

Mae'r Gronfa'n hapus i ystyried ceisiadau gan gyflogwyr i ragdal cyfraniadau cynradd a chyfraniadau eilaidd sydd wedi'u hardystio. Fodd bynnag, yn gyffredinol, mae rhagdaliadau yn fwyaf priodol ar gyfer cyflogwyr mawr, diogel sydd ag aelodaeth sefydlog, actif. Mae modd i gyflogwyr ragdal cyfraniadau cyflogwr dros gyfnod y dystysgrif R&A bresennol (ac, os yw dystysgrif R&A drafft wrthi'n cael ei pharatoi yn dilyn y prisiad tair blynedd, y dystysgrif R&A drafft).

Ni chaniateir rhagdal cyfraniadau sy'n ddyledus ar ôl diwedd y dystysgrif R&A bresennol (neu ddrafft), hynny yw, ni fyddai'n bosib rhagdal cyfraniadau cyflogwr sy'n ddyledus yn y flwyddyn 2029/30 hyd nes bod canlyniad prisiad 2028 yn hysbys a bod dystysgrif R&A drafft ar gyfer y cyfnod 2029 i 2032 wedi cael ei pharatoi.

Gwneud cais ac amseru

Cyn gwneud unrhyw ragdaliad, mae gofyn i gyflogwyr roi gwybod i'r Gronfa yn ysgrifenedig o'u dymuniad i ragdal cyfraniadau cyflogwr, ac i wneud cais am fanylion y swm sy'n ofynnol gan y Gronfa i gwrdd â'r cyfraniad rheolaidd yn yr amserlen.

Dylai'r Gronfa dderbyn y cais hwn o fewn deufis o ddechrau'r cyfnod y mae'r rhagdaliad ar ei gyfer.

Bydd y Gronfa wedyn yn darparu nodyn o swm y rhagdaliad i'r cyflogwr, a'r dyddiad erbyn y dylai'r cyflogwr dalu'r swm. Yn gyffredinol, dylai'r rhagdaliad fod mor agos â phosib at ddechrau'r cyfnod priodol yn y dystysgrif R&A, ac erbyn 30 Ebrill ar yr hwyraf.

Os bydd y cyflogwr yn methu â thalu'r rhagdaliad erbyn y dyddiad a nodwyd, gallai hynny olygu y bydd angen taliad ychwanegol ar unwaith gan y cyflogwr i sicrhau bod y swm a delir yn ddigon i gwrdd â'r swm ardystiedig y manylir arno yn y dystysgrif R&A.

Cyfrifo

Bydd actwari'r Gronfa yn pennu faint o ragdaliad sy'n ofynnol.

Pan wneir y rhagdaliad yng nghyswllt cyfraniadau a fynegir fel canran o dâl:

- Bydd actwari'r Gronfa yn pennu gwerth gostyngedig y cyfraniadau sydd wedi'u hamserlennu, a hynny'n seiliedig ar frasmcan o gyflogau dros y cyfnod (gan ddefnyddio'r wybodaeth sydd ar gael a thybiaethau a osodwyd yn y prisiad blaenorol), a'r gyfradd disgownt a osodwyd at ddiben y prisiad actiwaraid blaenorol (fel y nodir yn yr adroddiad prisiad actiwaraid blaenorol).
- Bydd angen gwiriad digonolrwydd ar ddiwedd y cyfnod (gweler adran 3.4)

Pan wneir y rhagdaliad yng nghyswllt cyfraniadau a fynegir fel swm ariannol:

- Bydd actwari'r Gronfa yn pennu gwerth gostyngedig y cyfraniadau sydd wedi'u hamserlennu, a hynny'n seiliedig ar y gyfradd disgownt a osodwyd at ddiben y prisiad actiwaraid blaenorol (fel y nodir yn yr adroddiad prisiad actiwaraid blaenorol).
- Ni fydd angen gwiriad digonolrwydd yn yr achos yma

Gall cyflogwyr dalu mwy na swm y rhagdaliad a bennwyd gan actwari'r Gronfa.

Ni wneir unrhyw lwfans ar gyfer allanoli gwasanaethau (disgwyliedig) ym mrasamcan yr actwari o gyflogau dros gyfnod y rhagdaliad.

Gwiriad digonolrwydd

Pan fydd angen, bydd actwari'r Gronfa yn cynnal asesiad **blynyddol** i wirio bod cyfraniadau digonol wedi'u talu ar gyfer y cyfnod hwnnw. Yn benodol, bydd y gwiriad hwn yn adolygu'r cyfrifiad rhagdaliad yn seiliedig ar wir gyflogau'r aelodau actif dros y cyfnod, a gallai hynny arwain at fod angen taliad ychwanegol gan y cyflogwr.

Os bydd y gwiriad digonolrwydd hwn yn dangos bod y swm a ragdalwyd yn uwch na'r swm a fyddai wedi bod yn ofynnol ar sail y gwir gyflogau (h.y. os yw'r cyflogau a delir mewn gwirionedd dros y cyfnod yn llai na'r hyn a dybiwyd), ni fydd hyn yn arwain at dalu cyfraniadau'n ôl i'r cyflogwr.

Ni fydd y gwiriad digonolrwydd yn cymharu'r enillion tybiedig ar fuddsoddiad (h.y. y gyfradd disgownt) gyda'r gwir enillion a gafwyd dros y cyfnod, hynny yw, mae'n ystyried y gyflogres yn unig. Bydd unrhyw ddiffyg sy'n codi oherwydd bod y gwir enillion ar fuddsoddiad yn is na'r hynny a dybiwyd yn ffurfio rhan o'r asesiad cyfraniadau rheolaidd yn y prisiad nesaf (fel fyddai'n digwydd yn arferol).

Bydd yr awdurdod gweinyddol yn hysbysu'r cyflogwr o unrhyw swm ychwanegol sy'n daladwy yn dilyn y gwiriad digonolrwydd blynyddol, a'r dyddiad erbyn y dylid gwneud unrhyw daliad ychwanegol.

Dogfennaeth a chymeradwyaeth yr archwilydd

Bydd y Gronfa'n darparu nodyn i'r cyflogwr yn egluro'r wybodaeth a ddefnyddiwyd i bennu swm y rhagdaliad, yn cynnwys:

- Y gyfradd disgownt a ddefnyddiwyd yn y cyfrifiadau
- Brasamcan o'r gyflogres (pan fo hyn yn berthnasol)
- Y dyddiad y daw'r cyfrifiad yn weithredol (a'r dyddiad olaf ar gyfer derbyn y taliad)
- Y taliadau rheolaidd yn yr amserlen y mae'r rhagdaliad yn gyfnewid amdanynt.

Bydd y cytundeb rhagdalun cael ei adlewyrchu yn y dystysgrif R&A fel a ganlyn:

- Y gyfradd gyfrannu reolaidd, heb ei haddasu sy'n daladwy gan y cyflogwr dros gyfnod y dystysgrif
- Fel nodyn i'r tabl cyfraddau cyfrannu, gwybodaeth yn ymwneud â swm y rhagdaliad a'r disgownt a roddir, ar gyfer pob cyflogwr lle mae cytundeb rhagdalun yn bodoli.

Bydd y dystysgrif R&A yn cael ei diweddarun flynyddol i adlewyrchu unrhyw gytundebau rhagdalun sydd ar waith.

Dylai cyflogwyr drafod y cytundeb rhagdalun gyda'u harchwiliwr cyn gwneud taliad a chytuno sut byddant yn trin y rhagdaliad mewn prosesau cyfrifo. Ni fydd y Gronfa'n derbyn unrhyw gyfrifoldeb am oblygiadau cyfrifyddu unrhyw gytundeb rhagdalun.

Costau

Bydd gofyn i gyflogwyr sy'n mynd i gytundeb rhagdalun gwrdd â chostau hynny, sy'n cynnwys (ond nid yn gyfyngedig i) y ffioedd actiwaraidd a ddaw i ran yr awdurdod gweinyddol. Bydd y Gronfa'n ail-godi'r ffioedd hyn ar y cyflogwyr.

Risgiau

Caiff cyflogwyr fynd i gytundeb rhagdalun gyda'r disgwyliad y bydd y Gronfa'n gallu cynhyrchu enillion uwch nag y gallan nhw dros y cyfnod rhagdalun. Dylai cyflogwyr fod yn ymwybodol nad oes sicrwydd llwyr o enillion yn y dyfodol, ac mae'n ddigon posib y gallai'r enillion a gynhyrchir ar symiau rhagdalun greu llai o enillion na'r hyn y gallai'r cyflogwr eu cynhyrchu. Mae hefyd yn bosib y bydd enillion negatif yn golygu bod gwerth unrhyw rhagdaliad yn is na'r swm oedd wedi'i raglennu i'w dalu. Mewn amgylchiadau o'r fath, ni fyddai angen taliad ychwanegol (gan nad yw'r gwiriad digonolrwydd ond yn ystyried effaith pan fo'r gwir gyflogau yn wahanol i'r hyn a dybiwyd yng nghyfrifiad y rhagdaliad), fodd bynnag byddai cyfran asedau'r cyflogwr yn is nag y byddai wedi bod petai wedi talu'r cyfraniadau yn ôl yr amserlen arferol. Byddai hyn yn cael ei ystyried gan actiwari'r Gronfa yn y prisiad tair blynedd nesaf (fel fyddai'n digwydd yn arferol).

Dd4 Polisiau Cysylltiedig

Mae dull y Gronfa o osod cyfraddau cyfraniad rheolaidd i gyflogwyr yn cael ei egluro yn y Datganiad Strategaeth Cyllido yn benodol "Adran 2 – Sut mae'r Gronfa'n cyfrifo cyfraniadau cyflogwyr?".

Atodiad E – Polisi ar basio -drwodd

Dyddiad effeithiol y polisi	1 Ebrill 2026
Adolygiad nesaf	Mawrth 2029

E1 Cyflwyniad

Pwrpas y polisi hwn yw nodi dull yr awdurdod gweinyddu o dderbyn contractwyr newydd i'r Gronfa ar sail pasio drwodd. Yn ogystal, ac yn amodol ar adolygiad fesul achos, efallai y bydd y Gronfa'n fodlon cymhwyso ei hegwyddorion pasio drwodd i gyrff a ganiateir eraill lle mae ymrwymïadau wedi'u cynnwys gan warantwr o fewn y gronfa.

Dylid nodi nad yw'r datganiad hwn yn hollgynhwysfawr a gellir ystyried amgylchiadau unigol lle bo'n briodol.

Nodau ac amcanion

Mae nodau ac amcanion yr awdurdod gweinyddu mewn perthynas â'r polisi hwn fel a ganlyn:

- Nodi dull y Gronfa o dderbyn contractwyr / cyrff a ganiateir newydd, gan gynnwys cyfrifo cyfraddau cyfraniadau a sut y rhennir risgiau o dan y trefniant pasio drwodd.
- Amlinellu'r broses ar gyfer derbyn contractwyr / cyrff a ganiateir newydd i'r Gronfa.

Cefndir

Mae'n rhaid cynnig buddion pensiwn sydd yr un fath, yn well, neu'n cyfrif fel rhai y gellir eu cymharu'n fras â Chynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (yn unol â Chyfarwyddyd Trosglwyddo Staff Awdurdodau Gwerth Gorau (Pensiynau) 2007) a Chyfarwyddyd Trosglwyddo Staff (Pensiynau) Awdurdod Cymru 2012 i weithwyr sy'n cael eu rhoi ar gontract allanol o awdurdodau lleol, awdurdodau heddlu ac awdurdodau tân. Fel arfer cyflawnir hyn wrth i weithwyr aros yn y CPLIL a'r cyflogwr newydd yn dod yn gorff a ganiateir i'r Gronfa ac yn gwneud y cyfraniadau cyflogwr gofynnol.

Mae pasio drwodd yn drefniant lle mae'r awdurdod gosod (e.e. yr awdurdod lleol) yn cadw'r prif risgiau o amrywiadau yng nghyfradd cyfraniadau'r cyflogwr yn ystod oes y contract, a'r risg y gallai asedau'r cyflogwr fod yn annigonol i gwrdd â buddion pensiwn y gweithwyr ar ddiwedd y contract.

Canllawiau a fframwaith rheoleiddio

Mae Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol 2013 (fel y'u diwygiwyd) yn nodi'r ffordd y dylai cronfeydd CPLIL bennu cyfraniadau cyflogwyr ac yn cynnwys darpariaethau perthnasol ynghylch talu'r rhain, gan gynnwys y canlynol:

- Mae Atodlen 2 Rhan 3 yn nodi'r endidau sy'n gymwys i ymuno â'r Gronfa fel corff a ganiateir, eu cyfrifoldebau allweddol fel corff a ganiateir a gofynion y cytundeb mynediad.
- Rheoliad 64 - mae'n cwmpasu'r gofynion ar gyfer prisiad terfynol yn dilyn ymadawiad cyflogwr cyfranogol o'r gronfa.
- Rheoliad 67 – mae'n nodi'r gofyniad i gyflogwyr dalu cyfraniadau yn unol â'r dystysgrif Cyfraddau ac Addasiadau ac yn darparu diffiniad o'r gyfradd sylfaenol.

E2 Datganiad o egwyddorion

Mae'r datganiad egwyddorion hwn yn ymdrin â derbyn contractwyr newydd (neu gyrff derbyn eraill) i'r Gronfa ar sail pasio drwodd. Bydd pob achos yn cael ei drin yn ôl ei rinweddau ei hun, ond yn gyffredinol

- Mae gan gyflogwyr sy'n "allanoli" hyblygrwydd yn y ffordd y gallant ymdrin â'r risg pensiwn y gallai'r contractwr ei ysgwyddo. Yn nodweddiadol mae tri llwybr gwahanol y gallai cyflogwyr o'r fath ddymuno eu mabwysiadu. Yn amlwg, gan mai'r cyflogwr sy'n gosod y contract sydd â'r risg yn y pen draw, mater iddynt hwy yw cytuno ar y llwybr priodol gyda'r contractwr:
 - Pwlio
 - O dan yr opsiwn hwn mae'r contractwr yn cael ei gyfuno gyda'r awdurdod gosod. Yn yr achos hwn, mae'r contractwr yn talu'r un gyfradd â'r awdurdod gosod, a all fod o dan ddull sefydlogi.
 - Awdurdod gosod yn cadw risgiau cyn contract
 - O dan yr opsiwn hwn byddai'r awdurdod gosod yn cadw'r cyfrifoldeb am asedau a ymrwymadau mewn perthynas â gwasanaeth a gronnwyd cyn dyddiad cychwyn y contract. Byddai'r contractwr yn gyfrifol am yr ymrwymadau a fyddai'n cronni yn y dyfodol mewn perthynas â staff a drosglwyddir.
 - Gallai cyfradd cyfraniadau'r contractwr amrywio o un prisiad i'r llall. Byddai'n atebol am unrhyw ddiffyg (neu hawl i unrhyw warged) ar ddiwedd cyfnod y contract mewn perthynas ag asedau a ymrwymadau sydd i'w priodoli i wasanaeth a gronnwyd yn ystod cyfnod y contract. Nodwch, byddai lefel y credyd ymadael (os o gwbl) sy'n daladwy ar derfyniad yn cael ei bennu gan yr Awdurdod Gweinyddol yn unol â'r Rheoliadau a'r DSC hwn.
 - Cyfradd cyfraniad sefydlog wedi'i chytuno
 - dan yr opsiwn hwn mae'r contractwr yn talu cyfradd cyfraniad sefydlog drwy gydol ei gyfranogiad yn y Gronfa ac nid yw'n talu unrhyw ddiffyg nac yn derbyn credyd ymadael
- Dull dewis a diofyn y Gronfa yw defnyddio'r dull pwlio a ddisgrifir uchod. Fodd bynnag, mae'r awdurdod gweinyddol yn fodlon gweinyddu unrhyw un o'r opsiynau uchod cyn belled â bod y dull gweithredu wedi'i ddogfennu yn y cytundeb derbyn yn ogystal â'r cytundeb trosglwyddo.
- Oni bai y cyfarwyddir yn wahanol gan yr awdurdod gosod, o dan y dull cyfradd cyfraniad sefydlog, mae cyfradd cyfraniad pensiwn y contractwr yn cael ei osod yn hafal i'r gyfradd cyfraniad sylfaenol sy'n daladwy gan yr awdurdod gosod
- Mae'r awdurdod gosod yn cadw cyfrifoldeb am amrywiadau yn y lefel ariannu, er enghraifft oherwydd perfformiad buddsoddi, newidiadau yn amodau'r farchnad, a hirhoedledd o dan ei drefniant pasio drwodd, waeth beth fo maint yr arian allanol.
- Bydd y contractwr yn talu costau ymrwymadau ychwanegol sy'n deillio o ymddeoliadau cynnar ac ychwanegiadau (nad ydynt yn ymwneud â salwch) ynghyd â straen ariannu sy'n deillio o dwf cyflog gormodol.
- Bydd profiad afiechyd yn cael ei gyfuno gyda'r awdurdod gosod ac ni fydd unrhyw daliadau straen ychwanegol yn cael eu codi ar y contractwr mewn perthynas ag ymddeoliadau ar sail afiechyd.
- Ni fydd yn ofynnol i'r contractwr gael bond indemniad.
- Ni fydd unrhyw drosglwyddiad tybiannol o asedau i'r contractwr o fewn y Gronfa. Mae hyn yn golygu y bydd yr holl asedau a ymrwymadau sy'n ymwneud â staff y contractwr yn parhau i fod yn gyfrifoldeb yr awdurdod gosod yn ystod y cyfnod cyfranogiad.
- Ar ddiwedd y contract (neu pan nad oes mwyach unrhyw aelodau gweithredol yn cymryd rhan yn y Gronfa, am ba bynnag reswm), bydd y cytundeb derbyn yn dod i ben ac ni fydd angen taliad pellach gan

y contractwr (neu'r awdurdod gosod) i'r Gronfa, ac eithrio unrhyw gyfraniadau rheolaidd a/neu anfonebau sy'n weddill. Yn yr un modd, ni fydd angen taliad "credyd ymadael" o'r Gronfa i'r contractwr (neu'r awdurdod gosod).

- Bydd telerau'r cytundeb pasio drwodd yn cael eu dogfennu drwy'r cytundeb derbyn rhwng yr awdurdod gweinyddu, yr awdurdod gosod, a'r contractwr
- Nid yw'r polisi hwn yn effeithio ar yr holl gytundebau derbyn presennol.

Yr egwyddorion a amlinellir uchod yw'r egwyddorion diodyn a fydd yn berthnasol; fodd bynnag, gall yr awdurdod gosod ofyn i fanylion penodol cytundeb penodol fod yn wahanol i'r egwyddorion a amlinellir uchod.

Nid yw'n ofynnol i'r awdurdod gweinyddu gytuno i wyro o'r egwyddorion a nodir yn y polisi hwn ond bydd yn ystyried ceisiadau o'r fath ac yn ymgysylltu â'r awdurdod gosod i ddod i gytundeb.

E3 Polisi a phroses

Cydymffurfiaeth

Cyfrifoldeb y rheolwr gwasanaeth cyfrifol perthnasol ar gyfer unrhyw gontract allanol penodol yw cadw at y polisi hwn.

Rhaid hysbysu'r awdurdod gweinyddu ac actiwari y Gronfa bob amser bod allanoli wedi digwydd, waeth beth yw nifer yr aelodau dan sylw.

Cyfraddau cyfraniadau

Lle gosodir contract ar sail pasio drwodd, fel y disgrifir uchod, bydd y gyfradd gyfrannu sy'n daladwy gan y contractwr dros y cyfnod cyfranogiad yn cael ei phennu ar ddechrau'r contract yn unol â'r fethodoleg y cytunwyd arni (fel y trafodwyd uchod) a bydd y dull hwn yn berthnasol drwy gydol ei gyfranogiad yn y Gronfa.

Rhannu risg a prisiad gadael y gronfa (terfynu)

Bydd yr awdurdod gosod yn cadw'r risg y bydd y contractwr yn dod yn fethdalwr yn ystod y cyfnod derbyn ac felly ni fydd angen bond indemniad gan gontractwyr sy'n cymryd rhan yn y Gronfa ar sail pasio drwodd. Mae'r awdurdod gosod yn gwarantu cyfranogiad y contractwr yn y Gronfa i bob pwrpas.

Mae angen prisiad terfynu pan nad oes gan gontractwr unrhyw aelodau gweithredol yn y Gronfa mwyach. Gallai hyn fod oherwydd contract sy'n dod i ben naturiol, ansolfedd contractwr neu'r aelod gweithredol olaf yn gadael cyflogaeth neu optio allan o'r CPLIL.

Pan fo trefniant pasio drwodd ar waith, mae asedau a ymrwymadau y Gronfa sy'n gysylltiedig â gweithwyr allanol yn cael eu cadw gan yr awdurdod gosod. Ar ddiwedd y cyfnod, bydd y prisiad rhoi'r gorau iddi felly yn cofnodi dim asedau a ymrwymadau i'r cyflogwr sy'n rhoi'r gorau iddi ac felly nad oes unrhyw ddyled rhoi'r gorau iddi neu gredyd ymadael yn daladwy i'r Gronfa neu oddi yno.

Bydd yn ofynnol i'r contractwr dalu unrhyw gyfraniadau rheolaidd sy'n ddyledus a/neu anfonebau heb eu talu sy'n ymwneud â chost straen ymddeol cynnar (nad ydynt yn ymwneud a salwch) a/neu cynydd a/neu mewn perthynas â chodiadau cyflog gormodol ar ddiwedd y contract.

O dan drefniant pasio trwodd nodweddiadol, bydd y contractwr yn atebol am gostau pensiwn ychwanegol sy'n codi oherwydd eitemau y mae'n rheoli drosto. Mae'r dyraniad risg fel a ganlyn:

Risg	Awdurdod Gosod	Contractwr/ Corff a ganiateir
Gwarged/diffyg cyn y dyddiad trosglwyddo	✓	
Llog ar wagred/diffyg	✓	
Perfformiad buddsoddi asedau a ddelir gan y Gronfa	✓	
Newidiadau i'r gyfradd ddisgownt sy'n effeithio ar ymrwymadau gwasanaeth yn y gorffennol	✓	
Newidiadau i'r gyfradd ddisgownt sy'n effeithio ar groniad gwasanaeth yn y dyfodol	✓	
Newid mewn tybiaethau hirhoedledd sy'n effeithio ar ymrwymadau gwasanaeth yn y gorffennol	✓	
Newidiadau i hirhoedledd sy'n effeithio ar gronni yn y dyfodol	✓	
Chwyddiant prisiau yn effeithio ar ymrwymadau gwasanaeth yn y gorffennol	✓	
Chwyddiant pris / cynnydd pensiwn sy'n effeithio ar groniad yn y dyfodol	✓	
Cyfnewid pensiwn am arian parod di-dreth	✓	
Profiad ymddeoliad ar sail afiechyd	✓	
Costau straen y gellir eu priodoli i ganiatáu ymddeoliadau cynnar (nid oherwydd salwch (e.e. dileu swydd, effeithlonrwydd, hepgor gostyngiadau actiwaraidd ar ymddeoliadau cynnar gwirfoddol)		✓
Lefel uwch/llai o aelodau'n optio allan	✓	
Cynnydd yn oedran cyfartalog aelodaeth cyflogai contractwr	✓	
Newidiadau i becyn buddion CPLIL	✓	
Ymrwymadau gormodol y gellir eu priodoli i'r contractwr sy'n caniatáu codiadau cyflog sy'n fwy na'r rhai a dybiwyd ym mhrisiad actiwaraidd ffurfiol diwethaf y Gronfa		✓
Dyfarnu pensiwn ychwanegol neu ychwanegiad		✓

Prisiadau cyfrifyddu

Mae cyrif am gostau pensiynau yn gyfrifoldeb i gyflogwyr unigol.

Dealltwriaeth yr awdurdod gweinyddol yw y gall contractwyr allu cyrif am dderbyniadau pasio drwodd o'r fath ar sail cyfraniadau wedi'u diffinio ac felly efallai na fydd angen adroddiad ffurfiol FRS102 / IAS19 (e.e. mae contractwyr sy'n talu cyfradd sefydlog yn cael eu hindemnio i raddau helaeth o'r risgiau sy'n gysylltiedig â darparu pensiynau buddion wedi'u diffinio).

Gan fod yr awdurdod gosod yn cadw'r rhan fwyaf o'r risg pensiwn sy'n ymwneud â chontractwyr, dealltwriaeth yr awdurdod gweinyddu yw y dylid cynnwys yr ymrwymadau (a'r asedau) hyn yn datgeliadau FRS102 / IAS19 yr awdurdod gosod.

Mae'r awdurdod gweinyddu yn disgwyl i gyflogwyr dderbyn cymeradwyaeth ar sut i drin costau pensiwn gan eu harchwilydd.

Cais

Gall awdurdodau gosod ofyn am delerau sy'n wahanol i'r rhai a nodir yn y polisi hwn a bydd unrhyw gais o'r fath yn cael ei ystyried gan yr awdurdod gweinyddu.

Nid yw'r polisi hwn yn effeithio ar yr holl gytundebau derbyn presennol (h.y. a ddechreuodd cyn dyddiad effeithiol y polisi hwn).

Proses

Rhaid i'r adran gaffael ym mhob awdurdod gosod sydd â chyfrifoldeb am contractio allanol staff/gwasanaeth gael ei hysbysu o'r polisi hwn. Rhaid i'r awdurdod gosod a (lle bo'n berthnasol) y contractwr gadw at y broses a nodir isod.

- **Hysbysiad Tendr** - Rhaid i'r awdurdod gosod gyhoeddi'r polisi pasio drwodd hwn fel rhan o'i broses dendro i gynigwyr. Dylai hyn gadarnhau na fydd y cynigydd buddugol yn gyfrifol am sicrhau bod ymrwymadau gweithwyr allanol yn cael eu hariannu'n llawn ar ddiwedd y contract, ac y bydd y cynigydd buddugol yn gyfrifol am dalu cyfraniadau i'r Gronfa yn unig yn ystod y cyfnod o gyfranogiad a thalu cost straen ymddeol cynnar (nad ydynt yn ymwneud a salwch), cost cynnydd budd-daliadau a thwf cyflog gormodol (gan dybio bod telerau'r polisi hwn yn cael eu cadw). Dylai hefyd roi gwybod cyfradd cyfraniad y cyflogwr fel y manylir ym mharagraff 3.2.
- **Hysbysiad cychwynnol i'r Tîm Pensiwn** – Rhaid i'r awdurdod gosod gysylltu â'r awdurdod gweinyddu pan fydd tendr (neu ail-dendro) contract allanoli yn digwydd a staff (neu gyn-staff) yn cael eu heffeithio. Rhaid i'r awdurdod gweinyddu gael ei hysbysu cyn dechrau'r tendr a rhaid i'r awdurdod gosod hefyd gadarnhau bod telerau'r polisi hwn wedi'u cadw atynt.
- **Cadarnhad o'r cynigydd buddugol** – Rhaid i'r awdurdod gosod roi gwybod ar unwaith i'r awdurdod gweinyddu pwy yw'r cynigydd buddugol.
- **Cais am gynigydd buddugol i ddod yn gorff a ganiateir** – Dylai'r cynigydd buddugol (ar y cyd â'r awdurdod gosod), ofyn i'r awdurdod gweinyddu ei fod yn dymuno dod yn gorff a ganiateir o fewn y Gronfa.
- **Templed cytundeb derbyn**– Defnyddir templed cytundeb derbyn pasio drwodd ar gyfer derbyniadau o dan y polisi hwn. Bydd yn nodi'r holl bwyntiau y cytunwyd arnynt sy'n ymwneud â chyfradd cyfraniad cyflogwr, cyfrifoldebau cyllido cyflogwr, ac amodau ymadael. Dim ond mewn amgylchiadau eithriadol, a dim ond gyda chytundeb ymlaen llaw yr awdurdod gweinyddu, y bydd y geiriad yn y cytundeb templed yn cael ei newid. Rhaid i bob cytundeb derbyn gael ei adolygu (gan gynnwys unrhyw newidiadau) gan yr awdurdod gweinyddu ac o bosibl ei gynghorwyr cyfreithiol.
- **Cytundeb derbyn -wedi'i lofnodi** - Gall llofnodi'r cytundeb derbyn ddigwydd rhwng cynrychiolydd priodol y cynigydd buddugol, prif swyddog cyllid yr awdurdod gosod, a'r awdurdod gweinyddu. Ar y pwynt hwn gall y Gronfa ddechrau derbyn cyfraniadau gan y contractwr a'i aelodau cyflogaion (ôl-ddyddiedig os oes angen).

- **Statws corff a ganiateir** – Bydd yr awdurdod gosod yn cynghori'r contractwr o'i ofynion a'i gyfrifoldebau o fewn y Gronfa.

Costau

Bydd yn ofynnol i gontractwyr sy'n cael eu derbyn i'r Gronfa o dan gytundeb pasio drwodd dalu'r gost sy'n gysylltiedig â'r gyfradd gyfraniad y cytunwyd arno, sy'n cynnwys (ond heb fod yn gyfyngedig i) y ffioedd actiwaraid a dynnir gan yr awdurdod gweinyddu.

E4 Polisiâu cysylltiedig

Mae dull y Gronfa o osod cyfraddau cyfraniadau cyflogwyr rheolaidd wedi'i nodi yn ei Datganiad Strategaeth Cyllido, yn benodol "Adran 2 – Sut mae'r Gronfa yn cyfrifo cyfraniadau cyflogwr?".

Mae triniaeth cyflogwyr newydd sy'n ymuno â'r Gronfa wedi'i nodi yn y Datganiad Strategaeth Cyllido, yn benodol "Adran 5 – Beth sy'n digwydd pan fydd cyflogwr yn ymuno â'r Gronfa?"

Mae'r driniaeth o gyflogwyr sy'n gadael y Gronfa wedi'i nodi yn y Datganiad Strategaeth Cyllido, yn benodol "Adran 7 – Beth sy'n digwydd pan fydd cyflogwr yn gadael y Gronfa?"

Atodiad F – Polisi ar adolygu cyfraniadau

Dyddiad effeithiol y polisi	1 Ebrill 2026
Adolygiad nesaf	Mawrth 2029

F1 Cyflwyniad

Pwrpas y polisi hwn yw nodi dull yr awdurdod gweinyddu o adolygu cyfraddau cyfraniadau rhwng prisiadau tair blynedd.

Dylid nodi nad yw'r datganiad hwn yn gynhwysfawr a gellir ystyried amgylchiadau unigol lle bo hynny'n briodol.

Nodau ac amcanion

Mae nodau ac amcanion yr awdurdod gweinyddol sy'n gysylltiedig â'r polisi hwn fel a ganlyn:

- Rhoi eglurder i gyflogwyr ynghylch yr amgylchiadau lle gellir adolygu cyfraddau cyfraniadau rhwng prisiadau.
- Amlinellu amgylchiadau penodol lle na fydd cyfraddau cyfraniadau yn cael eu hadolygu.

Cefndir

Caiff y Gronfa ddiwygio cyfraddau cyfraniadau rhwng prisiadau ar gyfer 'newid sylweddol' i ymrwymadau neu gyfamod cyflogwr.

Gall adolygiadau o'r fath gael eu hysgogi gan y Gronfa neu ar gais cyflogwr sy'n cymryd rhan.

Gall unrhyw adolygiad arwain at newid yn y cyfraniadau gofynnol gan y cyflogwr.

Canllawiau a fframwaith rheoleiddio

Mae rheoliad 64 o Reoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol 2013 (fel y'u diwygiwyd) yn nodi'r ffordd y dylai cronfeydd CPLIL bennu cyfraniadau cyflogwyr, gan gynnwys y canlynol;

- Rheoliad 64 (4) – yn caniatáu i'r awdurdod gweinyddu adolygu'r gyfradd gyfraniadau os daw'n debygol y bydd cyflogwr yn gadael y Gronfa, gyda'r bwriad o sicrhau bod y cyflogwr yn cael ei ariannu'n llawn ar y dyddiad gadael disgwylidig.
- Rheoliad 64A - yn nodi amgylchiadau penodol lle gall yr awdurdod gweinyddu adolygu cyfraniadau rhwng prisiadau (gan gynnwys pan fo un neu fwy o gyflogwyr yn gofyn am adolygiad).

Mae'r polisi hwn hefyd yn adlewyrchu canllawiau statudol gan y Weinyddiaeth Tai, Cymunedau a Llywodraeth Leol (MHCLG) ar baratoi a chynnal polisiâu sy'n ymwneud ag adolygu cyfraniadau cyflogwyr. Efallai y bydd partion â diddordeb am gyfeirio at ganllaw cysylltiedig a gynhyrchwyd gan Fwrdd Cyngori'r Cynllun yn ogystal â'r llythyr gan MHCLG ym mis Mawrth 2025 at yr holl Awdurdodau Gweinyddu ynglŷn â bwriad y Llywodraeth i ymgynghori ar newidiadau i'r Rheoliadau fel y maent yn berthnasol i adolygu cyfraddau cyfraniadau.

F2 Datganiad o egwyddorion

Mae'r datganiad hwn o egwyddorion yn cwmpasu adolygiad o gyfraniadau rhwng prisiadau. Bydd pob achos yn cael ei drin ar ei rinweddau ei hun, ond yn gyffredinol:

- Mae'r awdurdod gweinyddu yn cadw'r hawl i adolygu cyfraniadau yn unol â'r darpariaethau a nodir yn y Rheoliadau CPLIL.
- Mae'r penderfyniad i wneud newid i gyfraddau cyfraniadau gyda'r awdurdod gweinyddu, yn amodol ar ymgynghori â chyflogwyr yn ystod y cyfnod adolygu.
- Bydd cyfiawnhad llawn dros unrhyw newid mewn cyfraddau cyfraniadau yn cael ei ddarparu i gyflogwyr.
- Bydd cyngor gan actiwari'r Gronfa yn cael ei gymeryd mewn perthynas ag unrhyw adolygiad o gyfraddau cyfraniadau.
- Bydd unrhyw adolygiad i gyfraddau cyfraniadau yn cael ei adlewyrchu yn y dystysgrif Cyfraddau ac Addasiadau.
- Gall y Gronfa geisio derbyn lefel ychwanegol o ddiogelwch neu warant, mewn rhai amgylchiadau.

F3 Polisi

Amgylchiadau ar gyfer adolygu

Byddai'r Gronfa yn ystyried yr amgylchiadau canlynol fel sbardun posibl ar gyfer adolygiad:

- ym marn awdurdod gweinyddol mae yna amgylchiadau sy'n ei gwneud yn debygol y bydd cyflogwr (gan gynnwys corff a ganiateir) yn dod yn gyflogwr sy'n gadael, a hynny'n gynt neu'n hwyrach nag a ragwelwyd yn y prisiad diwethaf;
- mae cyflogwr yn agosáu at adael y Gronfa o fewn y ddwy flynedd nesaf a chyn cwblhau'r prisiad tair blynedd nesaf;
- mae newidiadau i'r strwythur buddion a nodir yn y Rheoliadau CPLIL nad ydynt wedi'u caniatáu ar y prisiad diwethaf;
- mae'n ymddangos yn debygol i'r awdurdod gweinyddu fod swm yr ymrwymadau sy'n codi neu'n debygol o godi i gyflogwr neu gyflogwyr wedi newid yn sylweddol ers y prisiad diwethaf;
- mae'n ymddangos yn debygol i'r awdurdod gweinyddu fod newid sylweddol wedi bod yng ngallu cyflogwr neu gyflogwyr i gyflawni eu ymrwymadau (e.e. newid sylweddol mewn cyfamod cyflogwr, neu ddarparu diogelwch ychwanegol);
- mae'n ymddangos i'r awdurdod gweinyddu fod aelodaeth y cyflogwr wedi newid yn sylweddol megis swmp-drosglwyddiadau, gostyngiadau sylweddol i'r gyflogres neu ailstrwythuro ar raddfa fawr; neu
- lle mae cyflogwr wedi methu â thalu cyfraniadau neu nad yw wedi trefnu diogelwch priodol fel sy'n ofynnol gan yr awdurdod gweinyddu.

Ceisiadau gan y cyflogwr

Bydd yr awdurdod gweinyddu hefyd yn ystyried cais gan unrhyw gyflogwr i adolygu cyfraniadau os yw'r cyflogwr wedi ymrwymo i dalu costau'r adolygiad hwnnw ac yn nodi'r rhesymeg dros yr adolygiad (y byddai disgwyl iddo ddod i un o'r categorïau uchod, megis cred bod eu cyfamod wedi newid yn sylweddol, neu eu bod yn mynd trwy ailstrwythuro sylweddol sy'n effeithio ar eu haelodaeth). Os nad yw'r rheswm yn bodloni'r meini prawf yn benodol, ni fydd adolygiad cyfraniad yn cael ei gynnal.

Bydd angen gwybodaeth ychwanegol ar yr awdurdod gweinyddu i gefnogi adolygiad cyfraniadau a wneir ar gais y cyflogwr. Bydd y gofynion penodol yn cael eu cadarnhau yn dilyn unrhyw gais ac mae hyn yn debygol o gynnwys y canlynol:

- copi o'r cyfrifon diweddaraf;
- manylion unrhyw ddiogelwch ychwanegol sy'n cael ei gynnig (a all gynnwys tystysgrifau yswiriant);
- rhagolygon cyllideb; a/neu
- gwybodaeth sy'n ymwneud â ffynonellau ariannu.

Bydd yr awdurdod gweinyddu yn ymdrechu i gwblhau unrhyw adolygiad o fewn 3 mis i'r cais yn amodol ar dderbyn tystiolaeth foddhaol. Bydd yr awdurdod gweinyddu hefyd yn monitro unrhyw newid yn amgylchiadau cyflogwr yn rheolaidd yn dilyn unrhyw newid yn y gyfradd gyfraniadau ac efallai y bydd angen rhagor o wybodaeth gan y cyflogwr i gefnogi'r broses fonitro hon.

Bydd y costau a dynnir gan yr awdurdod gweinyddu wrth gynnal adolygiad cyfraniadau (ar gais y cyflogwr) yn cael eu talu gan y cyflogwr. Bydd y rhain yn cael eu cadarnhau ymlaen llaw i'r cyflogwr cyn i'r adolygiad ddigwydd.

Effaith ar gyflogwyr eraill

Wrth gynnal unrhyw adolygiad o gyfraniadau, bydd yr awdurdod gweinyddu hefyd yn ystyried effaith newid i gyfraddau cyfraniadau ar gyflogwyr eraill y Gronfa. Bydd hyn yn cynnwys y ffactorau canlynol:

- Bodolaeth gwarantwr.
- Swm unrhyw warant arall a ddelir.
- Maint ymrwymadau'r cyflogwr mewn perthynas â'r Gronfa gyfan.

Bydd yr awdurdod gweinyddu yn ymgynghori â chyflogwyr eraill y Gronfa yn ôl yr angen.

Effaith anwadalrwydd y farchnad

Ac eithrio mewn amgylchiadau fel cyflogwr sy'n agosáu at roi'r gorau iddi, ni fydd yr awdurdod gweinyddu yn ystyried anwadalrwydd y farchnad na newidiadau i werthoedd asedau fel sail ar gyfer newid mewn cyfraniadau y tu allan i brisiad ffurfiol. Yn benodol, ni fydd adolygiad cyfradd cyfraniadau yn cael ei ystyried ar gyfer cyflogwyr awdurdodau lleol er mwyn rheoli gwarged rhwng prisiadau actiwaraid tair blynedd ffurfiol.

Dogfennaeth

Pan fo angen diwygiadau i gyfraddau cyfraniadau, bydd y Gronfa yn darparu nodyn i'r cyflogwr o'r wybodaeth a ddefnyddir i bennu'r rhain, gan gynnwys:

- Esboniad o'r ffactorau allweddol sy'n arwain at yr angen am adolygiad o'r cyfraddau cyfraniadau, gan gynnwys, os yw'n briodol, y sefyllfa ariannu wedi'i diweddarau.
- Nodyn o'r cyfraddau cyfraniadau newydd a dyddiad effeithiol y rhain.
- Dyddiad yr adolygiad nesaf.
- Manylion am unrhyw brosesau sydd ar waith i fonitro unrhyw newid yn amgylchiadau'r cyflogwr (os yw'n briodol), gan gynnwys gwybodaeth sy'n ofynnol gan yr awdurdod gweinyddu i gynnal y monitro hwn.

Bydd y dystysgrif Cyfraddau ac Addasiadau yn cael ei diweddarau i adlewyrchu'r cyfraddau cyfraniadau diwygiedig.

F4 Polisiau cysylltiedig

Mae dull y Gronfa o osod cyfraddau cyfraniadau cyflogwyr wedi'i nodi yn y Datganiad Strategaeth Cyllido yn benodol "Adran 2 – Sut mae'r Gronfa yn cyfrifo cyfraniadau cyflogwyr?".

Atodiad Ff - Polisi ar reoli risg salwch

Dyddiad effeithiol y polisi	1 Ebrill 2026
Adolygiad nesaf	Mawrth 2029

Ff1 Cyflwyniad

Pwrpas y polisi hwn yw nodi dull yr awdurdod gweinyddu o reoli'r risg sy'n codi oherwydd ymddeoliadau salwch.

Dylid nodi nad yw'r datganiad hwn yn gynhwysfawr a gellir ystyried amgylchiadau unigol lle bo'n briodol.

Nodau ac amcanion

Mae nodau ac amcanion yr awdurdod gweinyddu sy'n gysylltiedig â'r polisi hwn fel a ganlyn:

- Esbonio'r dull a ddefnyddir i reoli risg o salwch
- Nodi amgylchiadau lle gallai adolygiad o brofiad arwain at gyfraniadau ychwanegol.
- Amlinellu'r risgiau a'r manteision allweddol i'r trefniant hwn.

Cefndir

Gall ymrwymadau ychwanegol godi ar ôl ymddeol aelodau oherwydd salwch. Gall yr ymrwymadau ychwanegol hyn gynnwys talu buddion pensiwn yn gynnar heb ei leihau a dyfarnu gwasanaeth ychwanegol. Mae lefel y budd-daliadau pensiwn a delir ar salwch yn dibynnu ar ddifrifoldeb cyflwr yr aelod.

Mae'r Rheoliadau CPLIL yn ei gwneud yn ofynnol i'r ymrwymadau ychwanegol gael eu hariannu drwy daliadau gan gyflogwyr. Gall talu symiau mawr i gwrdd â straen fel a phryd y maent yn codi arwain at daliadau annisgwyl a rhoi straen sylweddol ar gyllidebau cyflogwyr. Mae cronfeydd CPLIL yn gallu rhoi trefniadau ar waith sy'n lliniaru'r risg o orfod talu swm arian parod mawr oherwydd taliad straen ymddeol salwch.

Er mwyn lliniaru'r risg hon i gyflogwyr llai, ac i ddangos tystiolaeth o lywodraethu da a rheoli risg, mae'r awdurdod gweinyddu wedi trefnu polisi yswiriant allanol i gwmpasu straen ymddeol cynnar salwch ar gyfer cyflogwyr llai yn y Gronfa. Mae pob un o'r cyfraniadau cyflogwr hyn i'r Gronfa yn cynnwys ei gyfran o premiwm yswiriant y flwyddyn honno. Pan fydd aelod gweithredol yn ymddeol ar salwch yn gynnar, bydd swm yr hawliad a dderbynnir gan yr yswiriwr yn cael ei gredydu i gyfran asedau'r cyflogwr priodol yn y Gronfa.

Ar gyfer pob cyflogwr arall nad yw'n cael eu cwmpasu gan y polisi yswiriant allanol, byddai unrhyw straen ariannu sy'n fwy na'r lwfans a wneir yn y sail ariannu yn cael ei gyflawni trwy gynydd i gyfraniadau parhaus.

Canllawiau a fframwaith rheoleiddio

Mae Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol 2013 (fel y'u diwygiwyd) yn nodi'r buddion sy'n daladwy i aelodau a'r ffordd y dylid ariannu budd-daliadau ychwanegol (megis y rhai sy'n deillio o salwch yn gynnar). Mae'r rhain yn cynnwys y canlynol:

- Rheoliad 35 – yn caniatáu ymddeol pensiwn yn gynnar ar sail salwch.
- Rheoliad 39 – yn nodi cyfrifiad y pensiwn sy'n daladwy mewn achos o ymddeoliad salwch.
- Rheoliad 68 – yn nodi'r cyfraniadau ychwanegol sy'n daladwy gan y cyflogwr i gwrdd â'r straen atebolrwydd a achosir gan aelod sy'n ymddeol oherwydd salwch.

Ff2 Datganiad o egwyddorion

Mae'r datganiad hwn o egwyddorion yn cwmpasu'r trefniant yswiriant allanol sydd ar waith i reoli'r risgiau a grëwyd gan ymddeoliadau salwch i gyflogwyr llai, a'r risgiau cyfatebol i gyflogwyr mwy nad ydynt yn defnyddio'r trefniant yswiriant iechyd salwch. Yn gyffredinol:

- Ni fydd yn ofynnol i gyflogwyr dalu symiau cyfandaliad i gwrdd â straen ymddeol salwch (yn y cwrs arferol o ddigwyddiadau).
- Bydd straen ymddeol salwch Haen 1 a Haen 2 yn cael eu cwmpasu gan y trefniant hwn.
- Ar gyfer cyflogwyr llai yn y Gronfa sydd wedi'u cwmpasu gan yswiriant allanol:
 - Nid yw cyflogwyr cymwys yn gallu optio allan o'r trefniant hwn.
 - Mae pob un o'r cyfraniadau cyflogwr hyn i'r Gronfa yn cynnwys ei gyfran o premiwm yswiriant y flwyddyn honno.
- Ar gyfer pob cyflogwr arall yn y Gronfa:
 - Bydd cyfraddau cyfraniadau rheolaidd yn cynnwys y gost ddisgwyliedig o ymddeoliadau salwch tybiedig.
 - Defnyddir system Orlhain Asedau Cyflogwyr Hymans Robertson (HEAT) i olrhain profiad gwirioneddol o salwch.
 - Byddai unrhyw straen cyllido sy'n fwy na'r lwfans a wneir yn y sail ariannu fel arfer yn cael ei gyflawni trwy gynydd i gyfraniadau parhaus yn y prisiad tair blynedd nesaf. Fodd bynnag, mae'r Gronfa yn cadw'r hawl i ofyn am gyfraniadau ychwanegol ar unwaith os bydd straen salwch materol yn ystod y cyfnod rhwng prisiau.

Ff3 Polisi

Pwrpas

Pwrpas y polisi rheoli risg salwch hwn yw diogelu'r Gronfa rhag profiad ymddeol salwch andwyol cyflogwyr unigol.

Cymhwysedd

Mae'r polisi hwn yn berthnasol i bob cyflogwr yn y Gronfa.

Y 'cyflogwyr llai' (gyda llai na 60 o aelodau gweithredol) sy'n cael eu cwmpasu gan yswiriant allanol.

Gweithrediad

Mae'r polisi yn gweithio fel a ganlyn:

- Mae cyfran asedau'r gronfa ar gyfer pob cyflogwr yn cael eu pennu bob mis gan Hymans Robertson, gan ddefnyddio'r system HEAT ac yn seiliedig ar y llif arian misol a'r wybodaeth asedau a ddarperir gan y Gronfa.
- Mae cyfraddau cyfraniadau yn cael eu pennu gan Actiwari'r Gronfa bob tair blynedd fel rhan o'r prisiad tair blynedd.

Mae cyfraddau cyfraniadau sylfaenol (cynradd) yn cynnwys lwfans ar gyfer y gost ddisgwyliedig o ymddeoliadau salwch tybiedig (wedi'i fynegi fel canran o'r gyflogres).

Mae hyn yn darparu cyllid parhaus ar gyfer y lefel dybiedig o straen ymddeol salwch.

Cyflogwyr llai

- Mae cyflogwyr llai yn y Gronfa yn cael eu cwmpasu gan y trefniant yswiriant salwch.
- Pan fydd aelod gweithredol yn ymddeol ar ymddeoliad cynnar salwch haen un neu haen dau, derbynnir swm hawliad sy'n hafal i'r gost straen a gyfrifir gan y Gronfa ar gyfer yr ymddeoliad gan yr yswiriwr (gan dybio hawliad dilys) a'i gredydu i gyfran asedau'r cyflogwr priodol yn y Gronfa.
- Nid yw'n sicr y bydd yr yswiriwr yn talu'r hawliad, er enghraifft os nad yw'n credu bod y gofynion ar gyfer ymddeoliad salwch haen un neu haen dau wedi'u bodloni.

Cyflogwyr eraill

- Cyflogwyr eraill yn y Gronfa nad ydynt wedi'u diogelu gan y trefniant yswiriant iechyd salwch.
 - Pan fydd lefel wirioneddol straen ymddeol salwch yn fwy na'r lefel dybiedig, bydd hyn yn arwain at ddiffyg sy'n codi yn y prisiad tair blynedd nesaf ar gyfer y cyflogwyr hynny nad ydynt wedi'u cwmpasu gan y trefniant yswiriant iechyd salwch.

Ni fydd angen cyfraniadau ychwanegol ar unwaith gan gyflogwyr i gwrdd â'r diffyg hwn, ond gallai hyn gynyddu'r gofyniad cyfraniadau yn dilyn y prisiad tair blynedd nesaf.

- Yn yr un modd, lle mae lefel wirioneddol straen ymddeol salwch yn is na'r lefel dybiedig, bydd hyn yn arwain at warged sy'n codi yn y prisiad tair blynedd nesaf.

Ni fydd unrhyw ad-daliad yn cael ei dalu i gyflogwyr o ganlyniad i hyn, ond gallai'r gwarged hwn arwain at bwysau i lawr ar gyfraniadau yn dilyn y prisiad tair blynedd nesaf.

Adolygiad a chyfraniadau ychwanegol

Bydd yr awdurdod gweinyddu yn adolygu lefel y profiad o salwch ar draws pob cyflogwr ym mhob prisiad tair blynedd.

Os oes gan gyflogwr achosion anarferol o uchel o ymddeoliad salwch dros y cyfnod rhyng-brisio blaenorol, bydd yr awdurdod gweinyddu yn ymgysylltu â'r cyflogwr i ddeall y rhesymau dros hyn. Os bydd pryderon ynghylch y meini prawf cymhwysedd a gymhwysir gan y cyflogwr wrth roi ymddeoliadau salwch, gallai hyn arwain at yr angen i'r cyflogwr dalu cyfraniadau ychwanegol i'r Gronfa.

Costau

Bydd y Gronfa yn talu costau gweithredu'r polisi hwn fel rhan o'i threuliau gweinyddol.

Ff4 Polisiâu cysylltiedig

Mae dull y Gronfa o osod cyfraddau cyfraniadau cyflogwyr rheolaidd wedi'i nodi yn y Datganiad Strategaeth Cyllido, yn benodol "Adran 2 – Sut mae'r Gronfa yn cyfrifo cyfraniadau cyflogwyr?".

Atodiad G – Polisi ar adael y gronfa

Dyddiad effeithiol y polisi	1 Ebrill 2026
Adolygiad nesaf	Mawrth 2029

G1 Cyflwyniad

Pwrpas y polisi hwn yw nodi dull yr awdurdod gweinyddu o ymdrin ag amgylchiadau lle mae cyflogwr cynllun yn gadael y Gronfa ac yn dod yn gyflogwr sy'n gadael (digwyddiad terfynu).

Dylid nodi nad yw'r polisi hwn yn gynhwysfawr. Bydd pob digwyddiad lle mae'r cyflogwr yn rhoi'r gorau iddi yn cael ei drin fesul achos, fodd bynnag, bydd rhai egwyddorion yn berthnasol fel y'u llywodraethir gan y fframwaith rheoleiddio (gweler isod) a pholisïau dewisol y Gronfa (fel y disgrifir yn Adran 3 – Polisiâu isod).

Nodau ac amcanion

Mae nodau ac amcanion yr awdurdod gweinyddu sy'n gysylltiedig â'r polisi hwn fel a ganlyn:

- Cadarnhau'r dull o drin a phrisio ymrwymïadau ar gyfer cyflogwyr sy'n gadael y Gronfa.
- Darparu gwybodaeth ynglŷn â sut bydd y Gronfa'n defnyddio ei phwerau dewisol o bosib wrth reoli achosion o adael.
- Amlinellu cyfrifoldebau (a hyblygrwydd ar gyfer) cyflogwyr sy'n gadael, yr awdurdod gweinyddu, yr actiwari ac, lle bo'n berthnasol, cyflogwr y cynllun ildio gwreiddiol (awdurdod gosod fel arfer).

Cefndir

Fel y disgrifir yn Adran 7 o'r Datganiad Strategaeth Cyllido (DSC), gall cyflogwr cynllun ddod yn gyflogwr sy'n gadael pan fydd digwyddiad rhoi'r gorau iddi yn cael ei sbarduno e.e. pan fydd yr aelod gweithredol olaf yn rhoi'r gorau i gymryd rhan yn y Gronfa. Ar ôl rhoi'r gorau i'r Gronfa, bydd yr awdurdod gweinyddol yn cyfarwyddo actiwari'r Gronfa i gynnal prisiad o asedau ac ymrwymïadau ar gyfer y cyflogwr sy'n gadael, i weld p'un a oes diffyg neu waged. Mae gan y Gronfa ddisgresiwn llawn dros delerau ad-dalu unrhyw ddiffyg, ac i ba raddau mae unrhyw waged yn arwain at dalu credyd gadael.

Canllawiau a fframwaith rheoleiddio

Mae Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol 2013 (fel y'u diwygiwyd) yn cynnwys darpariaethau perthnasol ynghylch cyflogwyr sy'n gadael y Gronfa ([Rheoliad 64](#)) ac maent yn cynnwys y canlynol:

- Rheoliad 64 (1) – mae'r rheoliad hwn yn nodi, pan fydd awdurdod cyflogi yn peidio â bod yn gyflogwr cynllun, bod yn ofynnol i'r awdurdod gweinyddu gael prisiad actiwaraidd o ymrwymïadau gweithwyr presennol a chyn-weithwyr ar y dyddiad terfynu. Ymhellach, mae'n ei gwneud yn ofynnol i'r Dystysgrif Cyfraniadau ac Addasiadau gael ei diwygio i ddangos y cyfraniadau diwygiedig sy'n ddyledus gan y cyflogwr sy'n gadael
- Rheoliad 64 (2) – pan fo awdurdod cyflogi yn peidio â bod yn gyflogwr cynllun, mae'n ofynnol i'r awdurdod gweinyddu gael prisiad actiwaraidd o ymrwymïadau gweithwyr presennol a chyn-weithwyr ar y dyddiad ymadael. Ymhellach, mae'n ei gwneud yn ofynnol i'r Dystysgrif Cyfraniadau ac Addasiadau gael ei diwygio i ddangos y taliad ymadael sy'n ddyledus gan y cyflogwr sy'n gadael neu'r gormodedd o asedau dros yr ymrwymïadau yn y gronfa.

- Rheoliad 64 (2ZAB) – rhaid i'r awdurdod gweinyddu bennu swm credyd ymadael, a all fod yn sero, gan ystyried y ffactorau a bennir ym mharagraff (2ZC) a rhaid iddo:
 - a) Hysbysu ei fwrriad i wneud penderfyniad i-
 - i. Y cyflogwr sy'n gadael ac unrhyw gorff arall sydd wedi darparu gwarant i'r Cyflogwr sy'n ymadael
 - ii. Cyflogwr y cynllun, lle mae'r cyflogwr sy'n gadael yn gorff a gymerodd ran yn y Cynllun o ganlyniad i gytundeb derbyn
 - b) Talu'r swm a bennir i'r cyflogwr sy'n gadael o fewn chwe mis i'r dyddiad ymadael, neu gyfnod hirach ag y cytunir gan yr awdurdod gweinyddu a'r cyflogwr sy'n gadael.
- Rheoliad (2ZC) – Wrth ddefnyddio ei ddisgresiwn i bennu swm unrhyw gredyd ymadael, rhaid i'r awdurdod gweinyddu ystyried y ffactorau canlynol:
 - a) I ba raddau y mae gormodedd o asedau yn y gronfa sy'n ymwneud â'r cyflogwr hwnnw ym mharagraff (2)(a)
 - b) Cyfran y gormodedd hwn o asedau sydd wedi codi oherwydd gwerth cyfraniadau'r cyflogwr
 - c) Unrhyw sylwadau i'r awdurdod gweinyddu a wneir gan y cyflogwr sy'n gadael ac, os yw'r cyflogwr hwnnw'n cymryd rhan yn y cynllun yn rhinwedd cytundeb derbyn, unrhyw gorff a restrir ym mharagraffau (8)(a) i (d)(iii) o Ran 3 i Atodlen 2 o'r Rheoliadau: a
 - ch) Unrhyw ffactorau perthnasol eraill
- Rheoliad 64 (2A) a (2B)– caiff yr awdurdod gweinyddu, yn ôl ei ddisgresiwn, gyhoeddi hysbysiad atal dros dro i atal taliad swm ymadael am hyd at dair blynedd, os yw'n credu'n rhesymol bod gan y cyflogwr sy'n gadael un neu fwy o aelodau gweithredol yn cyfrannu at y gronfa o fewn y cyfnod a bennir yn yr hysbysiad atal dros dro.
- Rheoliad 64 (3) – mewn achosion lle nad yw'n bosibl cael cyfraniadau ychwanegol gan y cyflogwr sy'n gadael y Gronfa neu oddi wrth y bond/indemnïad neu'r gwarantwr, caniateir diwygio'r gyfradd(au) gyfraniadau ar gyfer cyflogwr priodol y cynllun neu gyflogwyr y gronfa sy'n weddill.
- Rheoliad 64 (4) – pan gredir y gall cyflogwr cynllun roi'r gorau iddi ar ryw adeg yn y dyfodol, caiff yr awdurdod gweinyddu dystysgrif gan actiwari'r Gronfa yn adolygu'r cyfraniadau ar gyfer y cyflogwr hwnnw, gyda'r bwriad o sicrhau bod disgwyl i'r asedau fod yn gyfwerth yn fras â'r taliad ymadael a fydd yn ddyledus.
- Rheoliad 64 (5) – ar ôl talu taliad ymadael i'r Gronfa, nid oes unrhyw daliadau pellach yn ddyledus i'r Gronfa gan y cyflogwr sy'n ymadael.
- Rheoliad 64 (7A-7G) – caiff yr awdurdod gweinyddu ymrwymo i gytundeb dyled ohiriedig ysgrifenedig, gan ganiatáu i'r cyflogwr gael statws cyflogwr gohiriedig ac oedi crisialu dyled er nad oes ganddo unrhyw aelodau gweithredol.
- Rheoliad 64B (1) – caiff yr awdurdod gweinyddu nodi polisi ar ledaenu taliadau ymadael.

Yn ogystal â Rheoliadau 2013 a grynhoir uchod, mae Rheoliad 25A o Reoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Darpariaethau Trosiannol, Cynilion a Diwygio) 2014 ("y Rheoliadau Trosiannol") yn rhoi'r gallu i'r Gronfa godi dyled terfynu ar gyflogwyr sydd wedi rhoi'r gorau i gymryd rhan yn y Gronfa (o dan y rheoliadau blaenorol)

ond na chynhaliwyd prisiad terfynu ar eu cyfer ar y pryd. Mae'r ddogfen bolisi hon yn disgrifio sut mae'r Gronfa yn disgwyl delio ag unrhyw achosion o'r fath.

Mae'r polisi hwn hefyd yn adlewyrchu canllawiau statudol gan y Weinyddiaeth Tai, Cymunedau a Llywodraeth Leol ar baratoi a chynnal polisiâu sy'n ymwneud â cyflogwyr sy'n gadael. Efallai y bydd partïon â diddordeb am gyfeirio at ganllaw cysylltiedig sydd wedi'i gynhyrchu gan Fwrdd Cyngori'r Cynllun.

Mae'r rheoliadau hyn yn ymwneud â phob cyflogwr yn y Gronfa.

G2 Datganiad o egwyddorion

Mae'r Datganiad Egwyddorion hwn yn ymdrin â dull y Gronfa o ddelio gyda cyflogwyr sy'n gadael. Bydd pob achos yn cael ei drin ar ei rinweddau ei hun ond yn gyffredinol:

- mae'n bolisi'r Gronfa y dylai penderfyniad ar unrhyw warged neu ddiffyg pan fo cyflogwr yn gadael anelu i leihau, cyn belled ag y bo'n ymarferol, y risg y bydd yn rhaid i'r cyflogwyr sy'n weddill yn y Gronfa wneud cyfraniadau yn y dyfodol tuag at fodloni ymrwymadau gwasanaeth blaenorol gweithwyr presennol a chynweithwyr cyflogwyr sy'n gadael y Gronfa.
- y dull a ffeirir gan y Gronfa yw gofyn am daliad llawn unrhyw ddyled ymadael (taliad ymadael), sy'n cael ei gyfrifo gan yr actiwari ar y sail briodol (yn unol ag Adran 7 o'r DSC ac Adran 3.1 isod). Byddai hyn yn dileu unrhyw atebolrwydd i'r Gronfa gan y cyflogwr sy'n gadael.

Prif amcan y Gronfa yw diogelu buddiannau'r Gronfa, sy'n cyd-fynd â diogelu buddiannau'r cyflogwyr sy'n weddill. Amcan eilaidd yw ystyried amgylchiadau'r cyflogwr sy'n gadael wrth benderfynu trefniadau ar gyfer adennill y ddyled ymadael.

G3 Polisiau

Ar ôl rhoi'r gorau iddi, bydd yr awdurdod gweinyddu yn cyfarwyddo actiwari y Gronfa i gynnal prisiad rhoi'r gorau iddi i benderfynu a oes unrhyw ddiffyg neu warged fel y'i diffinnir yn Adran 4.3 o'r DSC.

Os oes diffyg, fel arfer byddai'r cyflogwr sydd yn gadael angen talu'r swm hwn yn llawn. Polisi arferol y Gronfa yw bod y ddyled hon yn cael ei thalu'n llawn mewn un taliad o fewn 28 diwrnod i'r cyflogwr gael ei hysbysu.

Fodd bynnag, bydd y Gronfa yn ystyried ceisiadau ysgrifenedig gan gyflogwyr i ledaenu'r taliad dros gyfnod y cytunwyd arno, a hynny mewn amgylchiad eithriadol lle gallai'r cyflogwr ddangos bod talu'r ddyled mewn un taliad uniongyrchol yn niweidiol i sefyllfa ariannol y cyflogwr (gweler Hyblygrwydd ad-dalu ar gyfer taliadau gadael isod).

Mewn amgylchiadau lle mae gwarged, bydd yr awdurdod gweinyddu yn penderfynu, yn ôl ei ddisgresiwn llwyr, faint o gredyd ymadael (os o gwbl) i'w dalu i'r cyflogwr sy'n gadael (gweler Credydau gadael isod).

Cyfrifo symiau gadael

Mae prisiadau terfynu yn cael eu cynnal fesul achos yn ôl disgrisiwn y Gronfa yn dibynnu ar amgylchiadau'r cyflogwr sy'n gadael. Fodd bynnag, yn gyffredinol, gall yr egwyddorion a'r rhagdybiaethau eang canlynol fod yn berthnasol, fel y disgrifir yn Adran 7.2 o'r DSC ac a grynhoir isod:

Math o gyflogwr	Sail gadael	Partion cyfrifol am ddyled heb ei thalu neu dyled yn y dyfodol
Awdurdodau Lleol, Heddlu, Parc Cenedlaethol Eryri	Sail risg isel ¹	Wedi'i rannu rhwng cyflogwyr eraill y Gronfa
Cyrff Eraill ar yr Atodlen	Sail risg isel ¹	Wedi'i rannu rhwng cyflogwyr eraill y Gronfa
Cyrff trosglwyddai a ganiateir (TABs)	Sail barhaus ²	Awdurdod gosod (lle bo'n berthnasol), a rennir fel arall rhwng cyflogwyr eraill y Gronfa
Cyrff cymunedol a ganiateir (CABs)	Sail risg isel	Wedi'i rannu rhwng cyflogwyr eraill y Gronfa (os nad oes gwarantwr yn bodoli)
Cyflogwyr dynodedig	Sail risg isel	Wedi'i rannu rhwng cyflogwyr eraill y Gronfa (os nad oes gwarantwr yn bodoli)

¹Tybir nad yw rhoi'r gorau iddi yn bosibl yn gyffredinol, gan fod ymrwymadau cyfreithiol ar Gyrff ar yr Atodlen i gymryd rhan yn y CPLIL. Yn yr achos prin y bydd rhoi'r gorau iddi yn digwydd (e.e. newidiadau gan y Llywodraeth), byddai'r egwyddorion gadael hyn yn berthnasol.

²Os yw TAB wedi cymryd camau sydd ym marn yr awdurdod gweinyddol wedi'u dylunio'n fwriadol i beri digwyddiad gadael (e.e. stopio buddion CPLIL y dyfodol rhag cronni), yna fe wneir y prisiad gadael ar sail risg-isel.

Dull gadael yn seiliedig ar risg

Mae'r gronfa yn defnyddio dull sy'n seiliedig ar risg i osod strategaeth cyllido cyflogwyr, gan gynnwys o fewn cyfrifiadau pan yn gadael y gronfa. Yn benodol, dadansoddir y tebygolrwydd y bydd asedau'r gronfa yn cyflawni enillion buddsoddi penodol yn y dyfodol.

Lle bo'n briodol, bydd y Gronfa yn defnyddio'r dull hwn i osod swm uchaf ac isaf (neu "coridor") er mwyn ystyried faint o asedau y mae'n rhaid i gyflogwr sy'n gadael eu gadael ar ôl i dalu am fuddion ei aelodau. Bydd y terfynau isaf ac uchaf yn cyfateb i lefel darbodus 85% a 95% yn y drefn honno.

O dan y dull hwn, ystyrir bod gan gyflogwr ddiffyg os yw ei asedau yn is na'r swm is a gwarged os yw ei asedau yn uwch na'r swm uwch (h.y. ni fydd diffyg na gwarged os yw asedau cyflogwr sy'n dod i ben yn dod o fewn y coridor).

Hyblygrwydd ad-dalu ar daliadau gadael

Trefniant lledaenu gohiriedig (DFA)

Bydd y Gronfa yn ystyried ceisiadau ysgrifenedig gan gyflogwyr sy'n gadael i lledaenu taliad gadael dros gyfnod y cytunwyd arno, yn yr amgylchiadau eithriadol lle gallai'r cyflogwr ddangos bod talu'r ddyled mewn un taliad uniongyrchol yn gallu bod yn niweidiol i sefyllfa ariannol y cyflogwr.

Yn yr achos eithriadol hwn, polisi'r Gronfa yw:

- Nid yw'r cyfnod lledaeniad y cytunwyd arno yn fwy na thair blynedd, ond gallai'r Gronfa ddefnyddio ei disgresiwn i ymestyn y cyfnod hwn mewn amgylchiadau eithafol.
- Gall y Gronfa ystyried ffactorau fel maint y taliad gadael a chyfamod ariannol y cyflogwr sy'n gadael wrth bennu cyfnod lledaenu priodol.
- Efallai y gofynnir i'r cyflogwr sy'n gadael ddarparu gwybodaeth ariannol berthnasol i'r awdurdod gweinyddu megis copi o'i gyfrifon diweddaraf, ffynonellau cyllid, rhagolygon cyllideb, sgôr credyd (os o gwbl) ac ati i helpu yn y penderfyniad hwn.
- Gall taliadau sy'n ddyledus o dan y DSA fod yn destun tâl llog.
- Dim ond o fewn chwe mis i'r cyflogwr adael y Gronfa y bydd y Gronfa yn ystyried ceisiadau ysgrifenedig. Byddai'n ofynnol i'r cyflogwr sy'n gadael ddarparu gwybodaeth ariannol fanwl i'r Gronfa i gefnogi ei gais.
- Byddai'r Gronfa yn ystyried swm unrhyw sicrwydd a gynigir ac yn ceisio cyngor actiwaraid, cyfamod a chyfreithiol ym mhob achos.
- Mae'r Gronfa yn cynnig bod dogfen gyfreithiol, sy'n nodi telerau'r cytundeb talu ymadael, yn cael ei pharatoi gan y Gronfa a'i llofnodi gan yr holl bartion perthnasol cyn i'r cytundeb talu ddechrau.
- Dylai telerau'r ddogfen gyfreithiol gynnwys cyfeiriad at y cyfnod lledaenu, y taliadau blynyddol sy'n ddyledus, cyfraddau llog sy'n berthnasol, costau eraill sy'n daladwy a chyfrifoldebau'r cyflogwr sy'n gadael yn ystod y cyfnod lledaenu a gadael.
- Pe bai'r cyflogwyr yn torri'r cynllun talu y cytunwyd arno, byddai'n rhaid talu'r swm gadael sydd yn weddill yn syth.
- Lle bo'n briodol, gellir cyfeirio achosion at y Pwyllgor Pensiynau i'w hystyried a'u hystyried ar eu rhinweddau unigol. Gall y Cadeirydd wneud penderfyniadau mewn ymgynghoriad â swyddogion os oes angen penderfyniad brys rhwng cyfarfodydd y Pwyllgor.

Cytundeb dyled gohiriedig (DDA)

Fel dewis arall, pan fo'r cyflogwr sy'n rhoi'r gorau i barhau mewn busnes, caiff yr Awdurdod Gweinyddu ymrwmo i gytundeb ysgrifenedig gyda'r cyflogwr i ohirio ei ymrwymadau i wneud taliad ymadael a pharhau i wneud cyfraniadau eilaidd ('Cytundeb Dyled Gohiriedig' fel y'i disgrifir yn Rheoliad 64 (7A)).

Bydd mabwysiadu'r dull hwn yn parhau i amlygu'r cyflogwr i risgiau marchnad stoc a risgiau cyllido eraill yn ystod y cyfnod gohirio, gan arwain at newidiadau ym maint y ddyled, yn hytrach na chrisialu maint y ddyled ar y pwynt rhoi'r gorau iddi.

Rhaid i'r cyflogwr fodloni'r holl ofynion ar gyflogwyr y Cynllun a thalu'r gyfradd eilaidd o gyfraniadau fel y'i pennir gan actiwari y Gronfa nes terfynu'r DDA.

Gall yr Awdurdod Gweinyddol ystyried DDA yn yr amgylchiadau canlynol:

- Mae'r cyflogwr yn gofyn i'r Gronfa ystyried DDA.
- Disgwylir i'r cyflogwr gael diffyg pe bai prisiad gadael yn cael ei gynnal.
- Disgwylir i'r cyflogwr fod yn fusnes hyfyw.
- Mae cyfamod y cyflogwr yn cael ei ystyried yn ddigonol gan yr awdurdod gweinyddu.

Bydd yr Awdurdod Gweinyddu fel arfer yn gofyn am:

- Paratoi dogfen gyfreithiol, sy'n gosod telerau'r Cytundeb Dyled Gohiriedig ac wedi'i llofnodi gan yr holl bartïon perthnasol cyn i'r trefniant gychwyn (gan gynnwys manylion ynghylch cyfnod amser y DDA, y taliadau blynyddol sy'n ddyledus, amllder adolygu, a chyfrifoldebau'r cyflogwr yn ystod y cyfnod).
- Gwybodaeth ariannol berthnasol ar gyfer y cyflogwr megis copi o'i gyfrifon diweddaraf, ffynonellau cyllido, rhagamcanion cyllideb, cyfradd credyd (os oes ganddo un) i gefnogi ei asesiad cyfamod.
- Bod gwarant yn cael ei roi mewn lle sy'n ddigon i dalu diffyg y cyflogwr ar ei sail gadael, a bydd y Gronfa'n ceisio cyngor actiwaraid, cyfamod a chyfreithiol ym mhob achos.
- Monitro'r gofynion cyfrannu a'r gofynion gwarant yn rheolaidd
- Y cyflogwr i dalu am holl gostau'r trefniant, megis cost cyngor i'r Gronfa, monitro'r trefniant yn barhaus a gohebiaeth ynghylch unrhyw gyfraniadau sy'n parhau a gofynion gwarant.

Bydd cytundeb DDA fel arfer yn dod i ben ar y dyddiad cyntaf pan mae un or digwyddiadau yma yn digwydd:

- Mae'r cyflogwr yn cofrestru aelodau gweithredol newydd i'r gronfa.
- Daw'r cyfnod a bennwyd yn y DDA, neu fel y'i diwygiwyd, i ben
- Mae'r cyflogwr yn cael ei gymryd drosodd, neu yn uno, dod yn ansolfedd, yn cael ei ddirwyn i ben neu ddiddymu.
- Mae'r awdurdod gweinyddu yn cyflwyno hysbysiad i'r cyflogwr bod yr awdurdod gweinyddu yn rhesymol fodlon bod gallu'r cyflogwr i fodloni'r cyfraniadau sy'n daladwy o dan y DDA wedi gwanhau'n sylweddol neu ei fod yn debygol o wanhau'n sylweddol yn y 12 mis nesaf.
- Mae actiwari y Gronfa yn asesu bod y cyflogwr wedi talu digon o gyfraniadau eilaidd i dalu'r cyfan (neu bron y cyfan) o'r taliad ymadael sy'n ddyledus os yw'r cyflogwr yn dod yn gyflogwr sy'n gadael ar y dyddiad cyfrifo (h.y. mae'r cyflogwr bellach wedi'i ariannu'n llawn i raddau helaeth ar ei sail risg isel).
- Mae actiwari y Gronfa yn asesu bod gwerth ymrwymadau'r cyflogwr wedi gostwng o dan lefel de minimis y cytunwyd arno a bod y cyflogwr yn dod yn gyflogwr sy'n gadael ar y dyddiad cyfrifo.
- Mae'r cyflogwr yn gofyn am derfynu'r cytundeb yn gynnar ac yn setlo'r taliad ymadael yn llawn fel y'i cyfrifir gan actiwari y Gronfa ar y dyddiad cyfrifo (h.y. mae'r cyflogwr yn talu ei ddyled rhoi'r gorau iddi ar sail gadael)

Ar derfynu DDA, bydd y cyflogwr yn dod yn gyflogwr sy'n gadael a bydd prisiad terfynu yn cael ei gwblhau yn unol â'r polisi hwn.

Credydau gadael

Bydd hawl yr awdurdod gweinyddu i benderfynu a yw credydau ymadael yn daladwy yn unol â'r darpariaethau hyn yn gymwys i bob cyflogwr sy'n rhoi'r gorau i'w cyfranogiad yn y Gronfa ar ôl 14 Mai 2018. Felly, mae'r ddarpariaeth hon yn effeithiol yn ôl-weithredol i'r un graddau â darpariaethau Rheoliadau Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol (Diwygio) 2020.

Gall yr awdurdod gweinyddu benderfynu ar swm y credyd ymadael sy'n daladwy i fod yn sero, fodd bynnag, wrth wneud penderfyniad, bydd yr Awdurdod Gweinyddu yn ystyried y ffactorau canlynol.

- a) i ba raddau y mae gormodedd o asedau yn y Gronfa sy'n ymwneud â'r cyflogwr yn ychwanegol at yr ymrwymadau a bennir.
- b) cyfran yr asedau dros ben sydd wedi codi oherwydd gwerth cyfraniadau'r cyflogwr.
- c) unrhyw sylwadau i'r awdurdod gweinyddu a wneir gan y cyflogwr sy'n ymadael, y gwarantwr, y Cyflogwr Cynllun sy'n ceisio ildio (fel arfer yr Awdurdod Gosod) neu gan gorff sy'n berchen arno, ariannu neu reoli'r cyflogwr sy'n ymadael; neu mewn rhai achosion, yr Ysgrifennydd Gwladol.
- ch) unrhyw ffactorau perthnasol eraill

Bydd y Gronfa yn ystyried yr egwyddorion canlynol fel rhan o'r broses benderfynu. Fodd bynnag, mae'n bwysig cofio y bydd pob achos credyd ymadael posibl yn cael ei benderfynu gan yr awdurdod gweinyddu ar ei rinweddau ei hun, a bydd yr awdurdod gweinyddu yn gwneud ei benderfyniad yn ôl disgrisiwn ar y sail honno.

Cyrff a Ganiateir

- i. Fel arfer ni fydd unrhyw gredyd gadael yn daladwy yng nghyswllt cyrff a dderbyniwyd i'r Gronfa cyn 14 Mai 2018 oni bai bod hynny'n destun trefniant rhannu risg yn unol â pharagraff iii) isod. Cyn y dyddiad hwn, ni châl'r Gronfa dalu credyd gadael dan y Rheoliadau a byddai hyn wedi'i adlewyrchu yn y telerau masnachol a gytunwyd rhwng y corff a ganiateir a'r awdurdod gosod/yr awdurdod dyfarnu/cyflogwr sy'n ildio. Bydd hyn hefyd yn gynnwys i unrhyw gorff a dderbyniwyd cyn 14 Mai 2018 sydd wedi'i ymestyn neu ei 'rowlio drosodd' tu hwnt i'r dyddiad terfyn gwreiddiol ac ar yr un telerau a oedd mewn grym pan ymunodd â'r gronfa.
- ii. Fel arfer ni fydd unrhyw gredyd gadael yn daladwy i unrhyw gorff derbyn sy'n cymryd rhan yn y gronfa trwy ddull 'pasio drwodd'. I osgoi unrhyw amheuaeth, mae'r cwestiwn o p'un a oes credyd gadael yn daladwy i unrhyw gorff sy'n cymryd rhan yn y Gronfa trwy'r drefn "Y cyflogwr gosod yn cadw'r risgiau cyn-contract" yn dibynnu ar ei drefniant rhannu risg, yn unol â pharagraff iii) isod.
- iii. Bydd y Gronfa yn talu credyd gadael yn unol ag unrhyw gytundebau contractiol neu gytundebau rhannu risg sy'n ymdrin yn benodol â pherchnogaeth credydau gadael/gwarged wrth adael y gronfa neu os yw'r corff derbyn a'r corff gosod wedi cytuno ar unrhyw ddull amgen (sy'n gyson â'r Rheoliadau ac unrhyw rwymedigaethau cyfreithiol eraill). Mae'n rhaid i'r wybodaeth hon, a fydd yn cynnwys pa barti sy'n gyfrifol am pa risg ariannu, gael ei chyflwyno i'r Gronfa mewn dogfen glir a diamwys gyda chytundeb y corff derbyn a'r awdurdod gosod/awdurdod dyfarnu/cyflogwr sy'n ildio ac o fewn un mis (neu gyfnod hwy fel y cytunir gyda'r awdurdod gweinyddol) o'r corff derbyn yn rhoi'r gorau i gymryd rhan yn y Gronfa. Bydd y Gronfa hefyd yn ystyried unrhyw sylwadau a wneir gan yr awdurdod gosod/awdurdod dyfarnu/cyflogwr sy'n ildio ynglŷn ag arian sy'n ddyledus iddynt gan y corff derbyn yng nghyswllt y contract sy'n dod i ben neu unrhyw drefniant contractiol arall rhwng y ddau barti. Mae'n rhaid i'r awdurdod gosod/awdurdod dyfarnu/cyflogwr sy'n ildio wneud sylwadau o'r fath mewn dogfen glir a diamwys o fewn un mis o'r adeg y mae'r corff derbyn yn rhoi'r gorau i gymryd rhan yn y Gronfa.
- iv. Yn absenoldeb y wybodaeth hon neu os oes unrhyw un o'r naill barti yn dadlau dehongliad y trefniadau contractiol neu drefniadau rhannu risg a amlinellir yn iii) uchod, bydd y Gronfa'n dal yn ôl rhag talu'r credyd gadael hyd nes bod unrhyw ddadleuon o'r fath yn cael eu datrys a hyd nes darperir y wybodaeth i'r awdurdod gweinyddol.
- v. Os oes trefniant gwarantwr mewn lle, ond nad oes unrhyw drefniant rhannu risg ffurfiol, bydd y Gronfa'n ystyried sut mae'r drefn o sefydlu'r cyfraddau cyfrannu sy'n daladwy gan y corff derbyn tra mae'n cymryd rhan yn y Gronfa yn adlewyrchu pa barti sy'n gyfrifol am y risgiau ariannu. Bydd y penderfyniad hwn yn gymorth i bennu gwerth unrhyw daliad credyd gadael. .

- vi. Os daw'r cytundeb derbyn i ben yn gynnar, bydd y Gronfa'n ystyried y rheswm am y terfyniad cynnar, a p'un a yw hynny'n berthnasol o gwbl i benderfyniad y Gronfa ynghylch gwerth unrhyw daliad credyd gadael. Yn yr achosion hyn, bydd y Gronfa'n ystyried y gwahaniaeth rhwng y cyfraniadau a dalwyd gan y cyflogwyr (yn cynnwys enillion buddsoddi a gafwyd ar yr arian yma) a maint unrhyw waged wrth adael.
- vii. Os yw corff a ganiateir yn gadael ar sail risg isel (am nad oes gwarantwr mewn lle), yna fel arfer caiff unrhyw gredyd gadael ei dalu'n llawn i'r cyflogwr..
- viii. Mae penderfyniad y Gronfa'n derfynol o ran dehongli sut mae unrhyw drefniant a ddisgrifir dan iii), v), vi) a vii) yn berthnasol i werth unrhyw daliad credyd gadael.

Cyrff ar yr atodlen a cyrff a benderfynir

- i. Os oes trefniant gwarantwr mewn lle, ond nad oes unrhyw drefniant rhannu risg ffurfiol, bydd y Gronfa'n ystyried sut mae'r drefn o sefydlu'r cyfraddau cyfrannu sy'n daladwy gan y cyflogwr tra mae'n cymryd rhan yn y Gronfa yn adlewyrchu pa barti sy'n gyfrifol am y risgiau ariannu. Bydd y penderfyniad yn gymorth i bennu gwerth unrhyw daliad credyd gadael.
- ii. Os nad oes trefniant gwarantwr neu drefniant rhannu risg ffurfiol yn bodoli, bydd y Gronfa'n ystyried sut mae'r drefn o sefydlu'r cyfraddau cyfrannu sy'n daladwy gan y cyflogwr tra mae'n cymryd rhan yn y Gronfa yn adlewyrchu i ba raddau mae'n gyfrifol am risgiau ariannu. Bydd y penderfyniad hwn yn gymorth i bennu gwerth unrhyw daliad credyd gadael.
- iii. Mae penderfyniad y Gronfa'n derfynol o ran dehongli sut mae unrhyw drefniant a ddisgrifir dan i) a ii) yn berthnasol i werth taliad credyd gadael.
- iv. Os daw corff ar yr atodlen neu corff a benderfynir yn gyflogwr sy'n gadael oherwydd aildrefnu, uniad neu gymryd drosodd, yna ni fydd credyd gadael yn daladwy.
- v. Os yw corff ar yr atodlen neu corff a benderfynir yn gadael ar sail risg isel (am nad oes gwarantwr mewn lle), yna fel arfer caiff unrhyw gredyd gadael ei dalu'n llawn i'r cyflogwr.

Cyffredinol

- i. Bydd y Gronfa'n rhoi gwybod i'r cyflogwr sy'n gadael ynghyd â'r awdurdod gosod a/neu unrhyw gyflogwyr eraill perthnasol y cynllun am eu benderfyniad i bennu credyd gadael dan Reoliad 64.
- ii. Yn amodol ar unrhyw drefniant rhannu risg neu drefniant arall a'r ffactorau gaiff eu trafod uchod, wrth bennu'r sefyllfa ariannu ar y pwynt gadael, bydd y Gronfa'n gyffredinol yn gwneud asesiad ar sail gwerth y cyfraniadau a dalwyd gan y cyflogwr yn ystod ei gyfranogiad, yr asedau a ddyrannwyd pan ymunodd â'r Gronfa, a'r enillion buddsoddi a gafwyd ar y ddau beth yma.
- iii. Bydd y Gronfa hefyd yn ystyried a oes unrhyw gyfraniadau sydd i fod i ddigwydd neu arian yn ddyledus i'r Gronfa sydd heb eu talu gan y cyflogwr ar y dyddiad gadael. Os mai dyma'r achos, yna sefyllfa arferol y Gronfa fydd tynnu'r rhain o unrhyw gredyd gadael a delir.
- iv. Caiff y penderfyniad terfynol ei wneud gan y Rheolwr Pensiwn, yn unol â'r cyngor gan actiwari'r Gronfa ac/neu ymgynghorwyr cyfreithiol pan fo angen, gan roi ystyriaeth i'r pwyntiau sydd yn y polisi hwn.
- v. Mae'r Gronfa'n derbyn y gall fod yna rai sefyllfaoedd sy'n unigryw iawn yn eu natur ac nad ydynt yn disgyn i'r un o'r categorïau uchod. Yn y sefyllfaoedd hyn bydd y Gronfa'n trafod gyda'r holl bartion a effeithir sut bydd yn pennu'r credyd gadael. Mae penderfyniad y Gronfa yn yr achosion hyn yn derfynol.
- vi. Mae'r canllawiau uchod ym mhwynt v) yn yr adran 'Cyrff a ganiateir', ac ym mhwyntiau i) a ii) yn yr adran 'Cyrff ar yr atodlen a chyrff a benderfynir', yn cyfeirio at y Gronfa'n ystyried y drefn o sefydlu'r cyfraddau

cyfrannu tra mae'r cyflogwr yn cymryd rhan'. Mae'r gwahanol ddulliau ariannu, yn cynnwys y paramedrau a ddefnyddir a sut gall y rhain amrywio yn dibynnu ar y math o gyflogwr, yn cael eu trafod yn fanwl yn Nhabl 2 (adran 2.2) y DSC. Bydd ystyried y dull a ddefnyddiwyd wrth sefydlu'r cyfraddau cyfrannu oedd yn daladwy gan y cyflogwr sy'n gadael yn gymorth i'r Gronfa ddeall i ba raddau mae'r cyflogwr yn gyfrifol am ariannu'r ymrwymadau gwaelodol ar yr adeg mae'n gadael. Er enghraifft, os yw'r cyfraddau cyfrannu wastad wedi bod yn seiliedig ar dybiaethau parhaus yna gallai hyn awgrymu bod y rhain hefyd yn dybiaethau priodol at ddibenion y credyd gadael (yn amodol hefyd ar yr ystyriaethau eraill a amlinellir yn y polisi hwn). Yn yr un modd, gallai gorwel amser ariannu byrrach na'r arfer neu debygolrwydd is nag arfer o lwyddiant fod yn adlewyrchiad o'r telerau masnachol gwaelodol ynghylch sut mae'r cyfrifoldeb am risgiau pensiwn wedi'i rannu rhwng y cyflogwr a'i warantwr. I osgoi amheuaeth, bydd pob cyflogwr sy'n gadael yn cael ei ystyried ochr yn ochr â'r ffactorau eraill gaiff eu crybwyll uchod.

- vii. Ni ddylid cymryd bod unrhyw beth uchod yn llyffetheirio penderfyniad y Gronfa yn ôl ei ddisgresiwn ei hun, yn hytrach, mae'n arwydd o sut mae penderfyniadau'n debygol o gael eu gwneud.

Anghydfod

Petai unrhyw anghydfod neu anghytundeb ynghylch faint o gredyd gadael a delir a'r broses yr aethpwyd drwyddi er mwyn ystyried hynny, byddai'r darpariaethau apelio a dyfarnu sydd yn Rheoliadau 74-78 Rheoliadau CPLIL 2013 yn berthnasol

G4 Ymarferoldeb a phroses

Cyfrifoldebau cyflogwyr sy'n gadael

Mae'n ofynnol i gyflogwr sy'n ymwybodol y bydd fwy na thebyg yn stopio cymryd rhan yn y Gronfa wneud y canlynol:

- cyngori'r Gronfa, yn ysgrifenedig, am ddiwedd tebygol ei chyfranogiad (naill ai o fewn telerau'r cytundeb derbyn mewn perthynas â chorff a ganiateir (fel arfer mae angen cynnod rhybudd o 3 mis) neu fel arall fel sy'n ofynnol gan y Rheoliadau ar gyfer pob cyflogwr cynllun arall). Dylid nodi bod hyn yn cynnwys cyflogwyr caeedig lle mae'r aelod cyflogai olaf yn gadael (boed oherwydd ymddeol, marwolaeth neu fel arall yn gadael cyflogaeth).
- darparu unrhyw wybodaeth berthnasol am y rheswm dros adael y Gronfa ac, lle bo'n briodol, gwybodaeth gyswllt yn achos meddiannu, uno neu ansolfedd.
- darparu'r holl ofynion gwybodaeth a data eraill fel sy'n ofynnol gan yr awdurdod gweinyddol ac sy'n berthnasol, gan gynnwys yn arbennig unrhyw newidiadau i'r aelodaeth a allai effeithio ar yr ymrwymadau (e.e. codiadau cyflog ac ymddeoliadau cynnar) ac arwydd o beth fydd yn digwydd i gyflogaeth sy'n aelodau cyfredol y cynllun pan fydd y cyflogwr yn gadael (e.e. a fyddant yn trosglwyddo i gyflogwr arall yn y Gronfa, a fyddant yn stopio cronni buddion o fewn y Gronfa, ac ati).

Cyfrifoldebau awdurdod gweinyddol

Bydd yr awdurdod gweinyddol yn:

- casglu gwybodaeth fel bo'r angen, gan gynnwys ond heb fod yn gyfyngedig i'r canlynol:
 - manylion y digwyddiad gadael – y rheswm mae'r cyflogwr yn gadael y Gronfa (h.y. diwedd contract, ansolfedd, uniad, newidiadau gyda'r llywodraeth ac ati) ac unrhyw ddogfennau cefnogol a allai effeithio ar ddarparu eu chyfranogiad yn y Gronfa.

- cwblhau data aelodaeth ar gyfer y cyflogwr sy'n gadael a nodi newidiadau ers y prisiad ffurfiol blaenorol.
- y canlyniad tebygol ar gyfer unrhyw aelodau cyflogeion sy'n weddill (e.e. a fyddant yn cael eu trosglwyddo i gyflogwr newydd, neu a fyddant yn rhoi'r gorau i gronni ymrwymadau yn y Gronfa).
- adnabod pa barti fydd yn gyfrifol am ddiffyg y cyflogwr wrth roi'r gorau iddi (h.y. y cyflogwr ei hun, cwmni yswiriant, derbynnydd, cyflogwr Cronfa arall, gwarantwr, ac ati).
- comisiynu actiwari'r Gronfa i gynnal prisiad terfynol o dan y rheoliad priodol.
- lle bo'n berthnasol, trafod gyda'r cyflogwr y posibilrwydd o dalu cyfraddau cyfraniadau wedi'u haddasu sy'n targedu lefel ariannu o 100% erbyn y dyddiad rhoi'r gorau iddi trwy gyfraniadau cynyddol yn achos diffyg ar y sail rhoi'r gorau iddi neu gyfraniadau llai mewn perthynas â gwarged.
- Lle bo'n berthnasol, cysylltu â'r cyflogwr neu'r gwarantwr gwreiddiol a sicrhau ei fod yn ymwybodol o'i gyfrifoldebau, yn enwedig ar gyfer unrhyw ymrwymadau neu risg sy'n gysylltiedig ag aelodaeth y cyflogwr sy'n gadael.
- ar ôl cymryd cyngor actiwaraidd, hysbysu'r cyflogwr a phartion perthnasol eraill yn ysgrifenedig o'r taliad sy'n ofynnol mewn perthynas ag unrhyw ddiffyg ar roi'r gorau iddi a mynd ar drywydd y taliad.

Talu credyd gadael

- Os yw'r actiwari yn penderfynu bod gormodedd o asedau dros yr ymrwymadau ar y dyddiad terfynu, bydd yr awdurdod gweinyddu yn gweithredu yn unol â'r polisi credyd ymadael uchod. Os oes angen talu, bydd yr awdurdod gweinyddu yn hysbysu'r cyflogwr sy'n gadael y swm sy'n ddyledus i'w ad-dalu ac yn ceisio gwneud taliad o fewn chwe mis i'r dyddiad ymadael. Fodd bynnag, er mwyn cwrdd â'r amserlen chwe mis, mae'r awdurdod gweinyddu yn gofyn am rybudd prydlon o ymadawiad cyflogwr a bod yr holl ddata y gofynnir amdano gael ei ddarparu mewn modd amserol. Nid yw'r awdurdod gweinyddu yn gallu gwneud unrhyw daliad credyd ymadael nes iddo dderbyn yr holl ddata y gofynnwyd amdano.
- Ar yr adeg y cynhyrchwyd y polisi hwn, mae CThEM wedi hysbysu'r Gronfa nad yw credydau ymadael yn destun treth, fodd bynnag, rhaid i bob cyflogwr sy'n gadael ofyn am gyngor eu hunain ar driniaeth dreth a chyfrifyddu unrhyw gredyd ymadael.

Cyfrifoldebau'r actiwari

Ar ôl comisiynu prisiad terfynu gan yr awdurdod gweinyddu, bydd actiwari'r Gronfa:

- cyfrifo'r gwarged neu'r diffyg sy'n gymwys i'r cyflogwr sy'n gadael ar sail briodol, gan gymryd i ystyriaeth yr egwyddorion a nodir yn y polisi hwn.
- darparu cyngor actiwaraidd i'r awdurdod gweinyddol ar sut y dylid adfer unrhyw ddiffyg gan gyflogwr sy'n gadael, gan roi ystyriaeth i amgylchiadau'r cyflogwr ac unrhyw wybodaeth a gasglwyd hyd yma yng nghyswllt y digwyddiad gadael.
- pan fo'n briodol, bydd yn cynghori ar oblygiadau'r cyflogwr yn gadael i weddill cyflogwyr y Gronfa, yn cynnwys unrhyw effeithiau gweddilliol i'w hystyried fel rhan o brisiadau pob tair blynedd.

G5 Polisiau cysylltiedig

Mae dull y Gronfa o ymadael â chyflogwyr wedi'i nodi yn y DSC, yn benodol "Adran 7 – Beth sy'n digwydd pan fydd cyflogwr yn gadael y Gronfa?"

Mae'r dull a gymerwyd i osod y rhagdybiaethau actiwaraid ar gyfer prisiau rhoi'r gorau iddi wedi'i nodi yn Atodiad D o'r DSC.

Eitem 6

PWYLLGOR: PWYLLGOR PENSIYNAU

DYDDIAD: 9 CHWEFOR 2026

TEITL: CYMERADWYO CYLLIDEB 2026/27

PWRPAS: I gymeradwyo cyllideb ar gyfer y flwyddyn ariannol 2026/27 ar gyfer yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi.

ARGYMHELLIAD: CYMERADWYO'R GYLLIDEB

AWDUR: DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. CYFLWYNIAD

1.1 Pwrpas yr adroddiad hwn yw cymeradwyo cyllideb 2026/27 ar gyfer yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi.

2. UNED GWEINYDDU PENSIYNAU

	Terfynol 2025/26 £	Chwyddiant £	Addasiadau £	Cyllideb 2026/27 £
Gweithwyr	1,024,730	33,400	(1,380)	1,056,750
Costau teithio a chynhaliaeth	1,440	0	1,000	2,440
Cyflenwadau a Gwasanaethau	304,180	9,180	185,500	498,860
Gwasanaethau Canolog	138,810	4,160	0	142,970
Cyfanswm	1,469,160	46,740	185,120	1,701,020

2.1 Gweithwyr, costau teithio a chynhaliaeth

Mae'r gyllideb ar gyfer yr adain yma'n cynnwys 23 swydd llawn amser (4 ohonynt yn swyddi dros dro) a 2 swydd rhan amser.

2.2 Cyflenwadau a Gwasanaethau

Mae'r gyllideb yma'n cynnwys costau argraffu, defnyddiau swyddfa a chostau meddalwedd.

Mae'r gyllideb ar gyfer yr elfennau wedi cynyddu dros y blynyddoedd diwethaf oherwydd y cynnydd yn nghostau postio llythyrau a osodwyd gan y gwasanaethau post. Er ein bod wedi ceisio cynyddu'r defnydd o'n porth ar-lein i anfon dogfennau'n electronig ac i leihau faint o eitemau sy'n cael eu hanfon yn gorfforol drwy'r post, mae'r costau postio wedi parhau i gynyddu. Byddwn yn parhau i gynyddu'r defnydd o gyfathrebu electronig yn ystod 2026/27 ac yn y blynyddoedd i ddod.

Gofynnir i gynyddu'r gyllideb yma yn barhaol. Mae hyn yn bennaf oherwydd bod angen i'r Gronfa brynu elfennau ychwanegol o fewn meddalwedd

presennol, megis ISP ar gyfer y Dashfwrdd Pensiynau a ffioedd datblygu ar gyfer y datrysiad McCloud.

2.3 Gwasanaethau Canolog

Mae'r gwasanaethau canolog yn cynnwys elfen o gostau y Pennaeth Cyllid a'i staff ategol, a chefnogaeth gan wasanaethau'r Cyngor megis technoleg gwybodaeth, corfforaethol a chyfreithiol.

3. UNED BUDDSODDI

	Terfynol 2025/26	Chwyddiant	Addasiad	Cyllideb 2026/27
	£	£	£	£
Gweithwyr	138,870	4,330	(7,970)	140,800

3.1 Gweithwyr

Mae'r adain yma wedi'i leoli o fewn y brif uned Cyllid Canolog, felly dim ond elfen o'r swyddi a ariennir gan y Gronfa Bensiwn.

Ceir 3 swydd llawn amser yn yr uned gydag amser y swyddogion wedi'i rannu rhwng Cronfa Bensiwn Gwynedd a Chyngor Gwynedd. Ariennir y canrannau canlynol o'r swyddi gan y Gronfa Bensiwn:

- Rheolwr Buddsoddi (90%)
- Swyddog Pensiynau a Buddsoddiadau (85%)
- Cyfrifydd Cynorthwyol Pensiynau a Rheolaeth Trysorlys (40%)

4. COSTAU PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU, RHEOLWYR BUDDSODDI AC YMGYNGHORWYR

- 4.1 Nid oes cyllideb yn cael ei osod ar y pwynt yma gan fod y gwariant yn newidiol, ond mae'r gwariant yn cael ei adrodd yn llawn o fewn y cyfrifon terfynol ac Adroddiad Blynyddol y Gronfa.

5. ADDAS I'R DYFODOL

- 5.1 Yn unol â'r rheoliadau 'Addas i'r Dyfodol', bydd gofyniad statudol i benodi Uwch Swyddog CPLIL erbyn 1 Hydref 2026. Bydd gan y rôl newydd gyfrifoldebau sylweddol mewn perthynas â llywodraethu'r cynllun, cydymffurfiaeth, a goruchwyliaeth.

Yn ogystal â hyn, disgwylir i'r cynnydd parhaus mewn gofynion llywodraethu a'r angen i ddarparu hyfforddiant uwch i swyddogion a chynrychiolwyr y Pwyllgor a Bwrdd greu galw ychwanegol ar adnoddau staffio. O ganlyniad, rhagwelir y bydd costau staffio'n cynyddu yn ystod blwyddyn ariannol 2026/27 er mwyn sicrhau bod y Gronfa'n gallu cyflawni'r ymrwymïadau hyn yn effeithiol ac yn cynnal cydymffurfiaeth â safonau rheoleiddiol.

Bydd manylion pellach ar effaith uniongyrchol y gofynion hyn, gan gynnwys cwmpasu rôl yr Uwch Swyddog CPLIL a goblygiadau adnoddau cysylltiedig, yn cael eu darparu i'r Pwyllgor wrth i ragor o wybodaeth ddod ar gael. Bydd

diweddariadau rheolaidd yn cael eu rhannu er mwyn sicrhau tryloywder ac i gefnogi gwneud penderfyniadau gwybodus mewn perthynas â chynllunio'r gyllideb.

6. ARGYMHELLIAD

- 6.1 Gofynnir i'r Pwyllgor gymeradwyo cyllideb yr Uned Gweinyddu Pensiynau a'r Uned Buddsoddi ar gyfer y flwyddyn ariannol 2026/27.

CYFARFOD:	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD:	9 CHWEFROR 2026
TEITL:	ADOLYGU AMCANION STRATEGOL AR GYFER YMGYNHORWYR BUDDSODDI'R GRONFA
PWRPAS:	Adrodd ar gynnydd yn erbyn amcanion cyfredol a nodi amcanion y dyfodol
ARGYMHELLIAD:	NODI CYNNYDD AC AMCANION Y DYFODOL
AWDUR:	DELYTH JONES-THOMAS, RHEOLWR BUDDSODDI

1. CYFLWYNIAD

Mae'n ymarfer da i Ymddiriedolwyr Cronfeydd Pensiwn osod amcanion i'w hymgynghorwyr buddsoddi ac mae'r amcanion yma yn cael eu gosod a'u diweddarau bob blwyddyn.

2. GOSOD AMCANION I YMGYNHORWYR BUDDSODDI

Dylai amcanion ar gyfer ymgynghorwyr gynnwys diffiniad clir o'r canlyniad a ddisgwylir, a dylent:

- fod wedi'u cysylltu yn agos gydag amcanion strategol y gronfa bensiwn
- cael eu hadolygu o leiaf bob tair blynedd, ac ar ôl pob newid sylweddol i'r strategaeth fuddsoddi neu amcanion

Mae sefydlu amcanion tymor hir yn rhan o drefniadau llywodraethu da. Mae'r estyniad o osod amcanion i ymgynghorwyr buddsoddi yn gallu cael ei ystyried fel dilyniant naturiol i sicrhau bod yr holl randdeiliaid yn anelu tuag at yr un nod.

3. AMCANION CRONFA BENSIWN GWYNEDD I YMGYNHORWYR BUDDSODDI

Mae amcanion Cronfa Bensiwn Gwynedd yn Atodiad 1, gydag adroddiad cynnydd yn erbyn yr amcanion yn ystod 2025.

4. AMCANION Y DYFODOL

Mae amcanion y dyfodol wedi eu nodi yn Atodiad 2. Maent yn parhau i fod yn weddol debyg ond wedi amlygu bydd angen cyd-weithio gyda cwmni buddsoddi newydd Partneriaeth Pensiwn Cymru sef WPP IM Co.

5. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Pwyllgor nodi'r adroddiad cynnydd ac amcanion yr Ymgynghorwyr Buddsoddi am y cyfnod nesaf.

Amcanion Ymgynghorwyr 2025	Adroddiad cynnydd yn ystod 2025
1. I gynghori ar strategaeth fuddsoddi addas, a newidiadau i'r strategaeth, i gyflawni'r enillion buddsoddi gofynnol o fuddsoddiadau'r Gronfa a cefnogi cynnydd tuag at lefel cyllido sefydlog yn y tymor hir. Mae hyn yn cynnwys cyngor yn dilyn y prisiad teirblyneddol fel yn briodol.	Cynnal adolygiad strategaeth fuddsoddi gyda chefnogaeth modelu atebolrwydd asedau, sydd wedi arwain at ddyraniad asedau strategol newydd yn cael ei gytuno gan y Pwyllgor. Mae hyn yn cynnwys dyraniad newydd i gyfalaf naturiol. Ategwyd hyn gan gyngor ynghylch gweithredu'r strategaeth fuddsoddi wedi'i diweddarau, gan gynnwys gwerthiannau o ecwiti. Darparwyd cyngor mewn perthynas ag opsiynau ecwiti <i>index-linked</i> a throsglwyddo i fandad newydd BlackRock. Darparwyd cyngor mewn perthynas â dyraniad strategol y Gronfa i eiddo i lywio ymrwymadau diwrnod 1 i eiddo masnachol y DU ac eiddo lleol y DU drwy raglenni PPC. Darparwyd cyngor hefyd mewn perthynas ag ymrwymadau rheolaidd i'w ddyraniadau marchnad breifat trwy raglenni PPC. Roedd enillion y gronfa dros 12 mis (a 3 blynedd) hyd at 30 Medi 2025 yn 10.7% y flwyddyn (9.8% y flwyddyn). Mae'r ddau ffigwr yn 0.2% y flwyddyn y tu ôl i'r enillion meincnod dros y cyfnodau priodol.
2. I gyflawni dull buddsoddi sy'n adlewyrchu sefyllfa llif arian y Gronfa, ac esblygiad tebygol, a lleihau'r risg o ddadfuddsoddi gorfodol.	Darparwyd cyngor i gadarnhau cyfansoddiad y gronfa gyfunol (ecwiti, bondiau ac arian parod) sydd wedi'i glustnodi ar gyfer buddsoddi mewn asedau marchnadoedd preifat (incwm). Bydd hyn yn cael ei dynnu i lawr dros gyfnod o flynyddoedd i ariannu ymrwymadau buddsoddi newydd.

3. I gynghori ar weithredu strategaeth fuddsoddi'r Gronfa yn gost effeithiol fel bo'r angen, gan ystyried datblygiad Partneriaeth Pensiwn Cymru a diwygio gofynion pŵlio CPLIL.	Fel y nodwyd uchod, derbyniodd y Gronfa gyngor mewn perthynas â mandadau ecwiti ac eiddo PPC, ac mewn perthynas ag ymrwymïadau rheolaidd i ddyraniadau marchnad breifat trwy PPC. Mae swyddogion wedi ymgysylltu â PPC ar gyfalaf naturiol i ddeall cynlluniau ac amserlenni PPC ar gyfer lawnsio cronfa newydd. Bydd swyddogion yn cyfrannu at y dyluniad i sicrhau ei fod yn diwallu anghenion y Gronfa. Ar ddiwedd mis Medi, mae'r Gronfa wedi buddsoddi c73% o'i hasedau uniongyrchol mewn cronfeydd PPC. Disgwylir i hyn gynyddu i c78% pan fydd y buddsoddiadau eiddo presennol yn cael eu trosglwyddo i gronfa eiddo masnachol PPC DU. Yn ychwanegol, mae oddeutu c15% o'r asedau wedi eu buddsoddi mewn cronfeydd olrhain mynegai gyda BlackRock. Yr unig fuddsoddiadau materol y tu allan i PPC a BlackRock yw mandadau ecwiti preifat a isadeiledd Partners, sy'n werth tua 6% o gyfanswm asedau'r Gronfa. Bydd y mandadau hyn yn cael eu caniatáu i redeg dros gyfnod o flynyddoedd gyda disgwyl i'r dosbarthiadau gael eu hail-fuddsoddi mewn cronfeydd PPC. Mae Hymans yn ystyried costau trafodion fel rhan o weithredu eu cyngor. Mae cyhoeddiadau a diweddariadau buddsoddi wedi'u rhannu gyda'r Gronfa heb gost. Mae cyngor wedi ei ddarparu mewn perthynas â newidiadau i ffioedd UBS (er bod swyddogion wedi delio gyda UBS yn uniongyrchol).
4. I sicrhau bod y cyngor yn cydymffurfio gyda rheoliadau a deddfwriaeth pensiwn perthnasol a chanllawiau arweiniol.	Mae'r holl drefniadau yn parhau i gydymffurfio.

	Nid oes unrhyw newidiadau rheoleiddiol diweddar y bu angen i'r Gronfa fod yn ymwybodol ohonynt, heblaw am y newidiadau Addas ar gyfer y Dyfodol a fydd yn cael eu gweithredu o fis Ebrill 2026 ymlaen.
5. I ddatblygu polisiâu a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys rhai yn ymwneud a Buddsoddi Cyfrifol.	Derbyniodd y Gronfa hyfforddiant mewn perthynas â chyfalaf naturiol trwy PPC. Ymgwymerodd y Gronfa â gweithdy sero net a phrosiect alinio sero net i asesu rôl cyfalaf naturiol wrth gyflawni ei uchelgeisiau hinsawdd. Roedd y Gronfa yn rhan o drafodaethau mewn cyfarfodydd a oedd yn trafod ystyriaethau cymdeithasol. Darparodd Hymans adrodd risg CIPFA fel y gofynnwyd. Mae datganiad strategaeth fuddsoddi'r Gronfa (ISS) i'w ddiweddarau i adlewyrchu'r strategaeth fuddsoddi wedi'i diweddarau a gofynion eraill sy'n gysylltiedig â pwlio.
6. I sicrhau bod y cyngor yn adlewyrchu polisiâu a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys y rhai mewn perthynas ag ystyriaethau Buddsoddi Cyfrifol.	Mae polisiâu a chredoau'r Gronfa yn cael eu hadlewyrchu trwy gydol y cyngor buddsoddi a dderbynnir gan y Gronfa.
7. I ddarparu cyngor perthnasol ac amserol. Bydd y gwasanaethau'n gymesur ac yn gystadleuol o ran costau o'u cymharu â cyfoedion. Dylai gwasanaethau gadw at gyllidebau y cytunwyd arnynt a bod yn dryloyw, gan restru gwaith ychwanegol gyda ffioedd ymlaen llaw.	Dilyniant amserol ar ôl ymholiadau a dderbyniwyd yn ystod cyfarfodydd, er enghraifft, mewn perthynas ag amlygiad cyfalaf naturiol mewn mandadau eraill y Gronfa. Cyngor ailgydbwyso amserol a dderbyniwyd yn Ch4. Diweddariadau marchnad wythnosol a ddarperir heb gost yn ystod cyfnod o anwadalrwydd y farchnad yn Ch2.

	Mae ffioedd Hymans yn unol â grŵp cyfoedion, gyda ffioedd sefydlog ar gyfer tasgau craidd penodol, a ffioedd costau amser ar gyfer tasgau ychwanegol. Mae Hymans yn gosod cyllidebau y cytunwyd arnynt ymlaen llaw lle bo'n bosibl. Adborth gan Swyddogion yw bod papurau o ansawdd da, ond nid yw amseroedd cyflwyno bob amser yn unol â disgwyliadau'r Swyddogion. Yn benodol, cyflwynwyd y papur strategaeth ar gyfer cyfarfod y Pwyllgor ym mis Tachwedd yn hwyrach na'r disgwyl. Bydd Hymans yn adolygu cyfansoddiad y tîm i gyflwyno adnoddau ychwanegol. Bydd Hymans hefyd yn nodi cynllun gwaith ar gyfer 2026 gyda chyllidebau.
8. I gynorthwyo'r Pwyllgor i ddatblygu gwybodaeth a dealltwriaeth o faterion buddsoddi.	Hyfforddiant cyfalaf naturiol wedi ei ddarparu trwy PPC. Ymgwymerodd y Gronfa â gweithdy sero net a phrosiect alinio sero net i asesu rôl cyfalaf naturiol wrth gyflawni ei uchelgeisiau hinsawdd. Mae Hymans yn rhoi'r wybodaeth ddiweddaraf i'r Panel ar ddatblygiadau'r farchnad trwy gyflwyno'r adroddiadau perfformiad chwarterol.
9. Datblygu dealltwriaeth y Pwyllgor am risg hinsawdd a ESG a fydd yn arwain at sefydlu dyddiad targed sero net a chynllun gweithredu pontio hinsawdd sy'n nodi'r camau y bydd y Pwyllgor yn eu cymryd i leihau allyriadau carbon.	Mae Hymans yn parhau i ymgorffori ystyriaethau ESG a risg hinsawdd yn ei gyngor. Mae'r Gronfa yn parhau i fonitro'r gofynion sy'n ymwneud â TCFD, mesur allyriadau carbon ar gyfer y portffolio a thargedau sero net.

	Fel y nodwyd uchod, cynhaliodd y Gronfa weithdy sero net ac asesiad aliniad sero net. Roedd hyn yn dangos y gefnogaeth y gallai dyraniad i gyfalaf naturiol ei ddarparu i gyflawni uchelgeisiau sero net y Gronfa.
10. Bydd yr ymgynghorydd buddsoddi yn cydweithio gydag actiwari, rheolwyr asedau, a 'custodian' y Gronfa, yn ogystal â thrydydd partiïon eraill gan gynnwys gweithredwr ac ymgynghorwyr y pŵl.	Cydweithiodd Hymans ag actiwari'r Gronfa (hefyd Hymans) fel y bo'n briodol. Dros y flwyddyn, mae hyn wedi cynnwys darparu'r adolygiad strategaeth prisio actiwaraidd integredig a strategaeth fuddsoddi. Rhannodd Hymans gwestiynau gyda'r Gronfa mewn perthynas â'r rheolwyr asedau a gyflwynodd yng nghyfarfodydd y Panel. Mae Hymans yn gweithio gyda rheolwyr buddsoddi lle bo'n briodol ar gyfer adrodd perfformiad a rhagamcanu ymrwymadau'r farchnad preifat i gefnogi rheoli llif arian yn effeithlon.
11. Datblygu gwybodaeth y Pwyllgor o ymgynghoriad y llywodraeth ar ddyfodol y CPLIL a sut y bydd hyn yn effeithio ar weithrediad y Gronfa.	Rhoddodd Hymans wybodaeth i'r Gronfa ynglŷn ag ymgynghoriadau CPLIL dros 2025. Derbyniodd y Gronfa gyngor yn unol â chyfuno disgwyliadau yn dilyn sawl ymgynghoriad.

Amcanion Ymgynghorwyr 2026
1. I gynghori ar strategaeth fuddsoddi addas, a newidiadau i'r strategaeth, i gyflawni'r enillion buddsoddi gofynnol o fuddsoddiadau'r Gronfa a cefnogi cynnydd tuag at lefel cyllido sefydlog yn y tymor hir.
2. I gyflawni dull buddsoddi sy'n adlewyrchu sefyllfa llif arian y Gronfa, ac esblygiad tebygol, a lleihau'r risg o ddadfuddsoddi gorfodol.
3. I gynghori ar weithredu strategaeth fuddsoddi'r Gronfa yn gost effeithiol fel bo'r angen, gan ystyried datblygiad Cwmni Buddsoddi Partneriaeth Pensiwn Cymru (WPP IM Co) a diwygio gofynion pŵlio CPLIL.
4. I sicrhau bod y cyngor yn cydymffurfio gyda rheoliadau a deddfwriaeth pensiwn perthnasol a chanllawiau arweiniol.
5. I ddatblygu polisïau a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys rhai yn ymwneud a Buddsoddi Cyfrifol.
6. I sicrhau bod y cyngor yn adlewyrchu polisïau a chredoau'r Pwyllgor, yn cynnwys y rhai mewn perthynas ag ystyriaethau Buddsoddi Cyfrifol.
7. I ddarparu cyngor perthnasol ac amserol. Bydd y gwasanaethau'n gymesur ac yn gystadleuol o ran costau o'u cymharu â cyfoedion. Dylai gwasanaethau gadw at gyllidebau y cytunwyd arnynt a bod yn dryloyw, gan restru gwaith ychwanegol gyda ffioedd ymlaen llaw.
8. I gynorthwyo'r Pwyllgor i ddatblygu gwybodaeth a dealltwriaeth o faterion buddsoddi.
9. Datblygu dealltwriaeth y Pwyllgor am risg hinsawdd a ESG a fydd yn arwain at sefydlu dyddiad targed sero net a chynllun gweithredu pontio hinsawdd sy'n nodi'r camau y bydd y Pwyllgor yn eu cymryd i leihau allyriadau carbon.
10. Bydd yr ymgynghorydd buddsoddi yn cydweithio gydag actiwari, rheolwyr asedau, a 'custodian' y Gronfa, yn ogystal â thrydydd partïon eraill gan gynnwys gweithredwr ac ymgynghorwyr WPP IM Co.
11. Parhau i ddatblygu gwybodaeth y Pwyllgor o ymgynghoriad y llywodraeth ar ddyfodol y CPLIL a sut y bydd hyn yn effeithio ar weithrediad y Gronfa.

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	9 CHWEFROR 2026
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 ymrwymiadau stiwardiaeth.

2. DIWEDDARIAD CHWARTEROL CYD- BWYLLGOR LLYWODRAETHU

Cynhaliwyd cyfarfod y Cydbwyllgor Llywodraethu (CBLI), sef corff gwneud penderfyniadau y Bartneriaeth yn ffurfiol ar 8 Rhagfyr 2025. Mae'r awdurdod lletya wedi darparu crynodeb o'r eitemau a drafodwyd yn y cyfarfod sydd ynghlwm fel Atodiad 1 i'r adroddiad hwn.

Mae Prosiect yr Wyddfa yn datblygu'n gyflym er mwyn sefydlu'r cwmni buddsoddi (WPP IM Co) gyda'r cais FCA wedi'i gyflwyno a recriwtio a ymgysylltu rheolaidd yn digwydd. Adolygwyd y Cynllun Busnes ar gyfer 2025/26 a gellir ei weld yn Atodiad 2. Cynhaliwyd adolygiad o rai o'r risgiau o fewn yr adran Buddsoddi. Cyflwynodd Hymans y newidiadau a gymeradwywyd gan y CBLI. Yn olaf, adolygwyd a diweddarwyd y polisiau canlynol: Gwrthdaro buddiannau a'r weithdrefn Polisi, a Polisi Hyfforddi.

3. DIWEDDARIAD GWEITHREDWR

Mae copi o'r diweddariad chwarterol diweddaraf gan y gweithredwr wedi'i atodi yn Atodiad 3.

Mae'r diweddariad yn rhoi cipolwg o'r ystod lawn o is-gronfeydd buddsoddi PPC ar 30 Medi 2025.

Ar hyn o bryd mae Cronfa Bensiwn Gwynedd yn buddsoddi mewn saith o'r deg is-gronfeydd ac ar 30 Medi 2025, roedd gwerthoedd a chanran yr is-gronfeydd fel a ganlyn:

- **Cyfleoedd Byd-Eang - £442.7m (13%)**
- **Twf Byd- Eang- £493.3m (12%)**
- **Marchnadoedd Datblygol - £67.6m (23%)**
- **Credyd Aml Ased - £249.1m (29%)**
- **Bond Dychwelyd Absoliwt- £406.6m (76%)**
- **Cronfa Credyd Byd-Eang - £239.6m (23%)**
- **Cronfa Ecwiti Cynaliadwy- £331.2m (21%)**

4. ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 30 MEDI 2025

Mae'r adroddiadau perfformiad i'w gweld yn Atodiad 4.

Cododd Mynegai Net y Byd MSCI 7.3% (USD) mewn chwarter positif i ecwiti byd-eang. Bu i gynnydd ar drafodaethau masnachu gyda gweinyddiaeth yr Arlywydd Trump ac enillion corfforaethol cadarn, gynorthwyo'r sentiment, gan helpu i wthio mynegeion mawr i uchelfannau newydd. Bu i bob rhanbarth wneud cynnydd, gydag Asia a'r marchnadoedd datblygol yn perfformio orau yn nhermau USD. Bu i'r UD a Siapan hefyd berfformio'n well na'r mynegai byd-eang, tra bo Ewrop a'r DU yn llusgo y tu ôl iddynt. Gostwng wnaeth prisiau olew ar ôl cyrraedd pris o \$70 y gasgen ym mis Gorffennaf. Cyrhaeddodd aur record newydd, gan fynd dros \$3,500, a dringo i \$3,800 ar ddiwedd y chwarter, gan elwa o'i statws hafan diogel. Torrodd y Federal Reserve (Fed) ei gyfradd llog 25 pwynt (bps) i 4.25% ym mis Medi, yn ôl y disgwyl. Dadl Cadeirydd y Fed, Jerome Powell, oedd bod y risgiau cyflogaeth am i lawr wedi cynyddu. Hefyd, fe wnaeth Banc Canada a Banc Lloegr dorri cyfraddau llog 25 bps yn y chwarter, ond aros heb eu newid wnaeth cyfraddau Banc Canolog Ewrop.

Yn y DU, roedd y marchnadoedd yn anwadal yn gynnar yn y cyfnod, wedi'i sbarduno ar ôl i'r llywodraeth wyrdroi ei fwriad i dorri'r wladwriaeth lles – a'r pwysau dilynol ar ei reolau ariannol ei hun. Cynyddodd enillion giltiau deng mlynedd yn gyflym gyda'r sibrydion am ddyfodol y Canghellor Rachel Reeves. Er y bu i'r enillion syrthio yn ôl ar ôl sylwadau cefnogol gan y Prif Weinidog; parhau wnaeth y pryderon am y rhagolygon ariannol. Roedd hyn, ynghyd â chwyddiant uwch na'r disgwyl, ac arwyddion pellach o farchnad swyddi sy'n gwanhau, wedi gwrthio'r enillion yn uwch. Bu i ail bleidlais fwyafrif (o drwch blewyn) Banc Lloegr am doriad cyfraddau o 25 bps yn ei gyfarfod ym mis Awst hefyd gyfrannu at gynnydd mewn enillion giltiau. Roedd chwyddiant uwch na'r disgwyl a ffigyrau twf GDP calonogol wedi cymell masnachwyr i leihau'r disgwyliadau o ran toriad yn y cyfraddau. Cynyddodd chwyddiant i 3.8% ym mis Gorffennaf, o 3.6%, yn gynt na'r disgwyl, er aros heb ei newid a wnaeth ym mis Awst. Yn gynnar ym mis Medi, cyrhaeddodd enillion giltiau 10-mlynedd uchelfannau na welwyd ers mis Ionawr, ac roedd enillion y giltiau 30-mlynedd wedi cyrraedd eu huchaf ers 1998 yn sgil pryderon am arian cyhoeddus a llonyddwch economaidd. Rhywbeth arall a ychwanegodd at y cynnwrf gwleidyddol oedd ymddiswyddiad y dirprwy brif weinidog, a orfododd y prif weinidog i aildrefnu ei gabinet. Wrth i Fanc Lloegr gadw ei gyfradd llog o 4.0% ym mis Medi, fe ddatganodd gyfradd arafach o dynhau meintiol, gan leihau ei fantolen o £70

biliwn yn y 12 mis o fis Hydref. Dros y chwarter, cododd yr enillion ar y giltiau 10-mlynedd meincnod o 21 bps i 4.70%.

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, disgwylir iddo gael ei lawnsio yn 2026. Darparodd Schroders Capital ddiweddariad cynnydd (Atodiad 5).

6. RHYBUDDION O GYNNIG GAN AWDURDODAU LLEOL CYMRU

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru wedi derbyn nifer o rhybuddion o gynnig gan gynghorau lleol yng Nghymru, gan gynnwys Cyngor Gwynedd (Cyngor Llawn, Hydref 2025). Ystyriwyd y cynigion hyn, ac yng ngoleuni'r gwaith sy'n cael ei wneud ar hyn o bryd mewn perthynas â pholisi gwaharddiadau PPC, cytunwyd y bydd ymateb yn cael ei gyhoeddi i bob un o'r wyth Awdurdod Cyfansoddol a'r polisi wedi'i ddiweddarau yn cael ei rannu ar ôl ei gymeradwyo gan y CBLI ym mis Mawrth 2026.

7. ARGYMHELLIAD

Derbyn a nodi'r wybodaeth.

Partneriaeth Pensiwn Cymru (PPC) – Diweddariad CBLI

Dyddiad cyfarfod CBLI: Dydd Llun, 8 Rhagfyr 2025

Lleoliad: Rhithiol, drwy Zoom

Cadeirydd: Cyngorydd Peter Lewis, Powys

Eitem agenda	Manylion
Ymddiheuriadau	Dim ymddiheuriadau
Diweddariad Awdurdod Lletya	Rhoddodd 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. Rhoddodd Rachel Barrack o Hymans ddiweddariad mewn perthynas â Buddsoddiad Cyfrifol. Mewn perthynas â Phrosiect yr Wyddfa / WPP Investment Management Company Ltd (IM Co), soniodd Anthony: • Cyfarfodydd grŵp llywio wythnosol yn parhau • Cyflwynwyd cais FCA ar 4 Tachwedd 2025 • Mae recriwtio IM Co ar y gweill • Mae ymgysylltu â'r Awdurdodau Cyfansoddol yn parhau • Mae bwrdd pontio IM Co yn cwrdd yn rheolaidd • Rydym yn dal i anelu at gyrraedd dyddiad targed 31 Mawrth 2026 Soniodd Anthony hefyd fod PPC wedi llwyddo i ennill y wobwr "Arloesi mewn Buddsoddiad" yn seremoni Gwobrau Buddsoddi LGC 2025. Dyma'r drydedd wobwr y mae'r PPC wedi'i hennill yn y 12 mis diwethaf. Cyflwynodd Anthony ddiweddariad Cynllun Busnes 2025/26 ar 30 Medi 2025 (ynghlwm).
Adolygiad Cofrestr Risg Ch4 2025	Mae'r OWG yn gyfrifol am gynnal Cofrestr Risg PPC ac adrodd yn ôl unrhyw newidiadau neu ddatblygiadau i'r CBLI bob chwarter. Mae gan yr OWG Is-Grŵp Risg pwrpasol i gymryd perchnogaeth o'r Gofrestr Risg ac adolygiadau chwarterol o'r ddogfen. Yn ystod Chw 4 2025, mae adolygiad wedi digwydd o'r Risgiau Buddsoddi. Adolygodd yr is-grŵp hefyd risg G.16 - Nid yw

	Prosiect yr Wyddfa yn bodloni'r amserlenni a'r gallu cyflawni a nodwyd yn ymgynghoriad y Llywodraeth ac achos busnes PPC dilynol. Cyflwynodd Hymans yr adran ddiwedddaredig o'r Gofrestr Risg a gymeradwywyd gan y CBLI. Mae'r Gofrestr Risg wedi'i llwytho i fyny ar wefan PPC. Bydd yr adolygiad nesaf yn cael ei gynnal yn Ch1 2026 a bydd yn canolbwyntio ar risgiau G.1 i G.7 o'r adran Risgiau Llywodraethu a Rheoleiddio.
Adolygiadau polisi Gwrthdaro buddiannau a'r Weithdrefn Polisi, a Polisi Hyfforddi	Mae PPC wedi cymeradwyo nifer o bolisïau / cynlluniau sydd i'w hadolygu'n rheolaidd. Y chwarter hwn, mae'r OWG wedi cynnal adolygiad blynyddol o'r Polisi Gwrthdaro Buddiannau a Gweithdrefnau, a'r Polisi Hyfforddi. Yn ystod adolygiad y chwarter hwn, mae'r polisi Gwrthdaro Buddiannau a Gweithdrefn wedi'i ddiwedddaru i: • Adlewyrchu'r newid o "Department of Levelling Up, Housing and Communities" i "Ministry of Housing, Communities and Local Government". (Pwynt 24) • Cydnabod cod ymarfer cyffredinol y Rheoleiddiwr Pensiynau, a gyhoeddwyd ym mis Mawrth 2024. (Pwynt 26) Yr unig newid ar y polisi hyfforddi oedd adlewyrchu'r newid o "Department of Levelling Up, Housing and Communities" i'r "Ministry of Housing, Communities and Local Government". (Pwynt 5) Cymeradwywyd y polisïau wedi'u diwedddaru ac maent wedi'u diwedddaru ar y wefan.
Diweddariad Gweithredwr	Cyflwynodd Waystone eu hadroddiad diwedddaru chwarterol ar 30 Medi 2025 (ynghlwm). Mae hyn yn rhoi diweddariad ar is-gronfeydd PPC a gweithgaredd corfforaethol ac ymgysylltu.
Perfformiad Adroddiadau fel ar 30 Medi 2025	Cyflwynodd Russell Investments bapur cryno perfformiad Ch3 2025 (ynghlwm) yn crynhoi perfformiad pob is-gronfa ACS unigol ar gyfer y chwarter a ddaeth i ben 30 Medi 2025.
Diweddariad Marchnadoedd Preifat – Eiddo	Penodwyd Schroders Capital yn un o Reolwyr Buddsoddi Eiddo PPC ym mis Gorffennaf 2024. Darparodd Schroders Capital ddiweddariad cynnydd (ynghlwm).

	Nid yw'r rhaglen Eiddo a oedd i fod i lansio ar 1 Rhagfyr 2025 wedi'i lawnsio eto. Mae'r gwaith yn mynd rhagddo a bydd yn edrych ar lawnsio yn gynnar yn 2026.
Rhybuddion o gynnig gan Awdurdodau Lleol Cymru	Mae PPC wedi derbyn cynigion ar hysbysiad gan yr Awdurdodau Lleol Cymreig canlynol: • Cyngor Sir Caerfyrddin • Cyngor Caerdydd • Cyngor Sir Ceredigion • Cyngor Sir Powys Ystyriwyd y cynigion hyn, ac yng ngoleuni'r gwaith sy'n cael ei wneud ar hyn o bryd mewn perthynas â pholisi gwaharddiadau PPC, cytunwyd y bydd ymateb yn cael ei gyhoeddi i bob un o'r wyth Awdurdod Cyfansoddol a'r polisi wedi'i ddiweddarau yn cael ei rannu ar ôl ei gymeradwyo gan y CBLI ym mis Mawrth 2026.
Eitemau sydd wedi'u heithrio – Trafodwyd yr eitemau canlynol yn ystod rhan preifat y cyfarfod.	
Adroddiadau Ymgysylltu Robeco Chw3 2025	Ym mis Mawrth 2020, Penodwyd Robeco fel Darparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu PPC i ymgymryd â swyddogaethau Pleidleisio ac Ymgysylltu ar ran y PPC. Dechreuodd Robeco eu gwasanaeth ymgysylltu ym mis Ebrill 2020, ac maent wedi darparu adroddiad ymgysylltu ar gyfer Ch3 2025. Y thema ymgysylltu a ddewiswyd ar gyfer y chwarter hwn oedd Pontio Mwynau.
Adroddiadau Buddsoddi Cyfrifol a Risg Hinsawdd	Pob chwarter, mae Hymans Robertson cynhyrchu Adroddiadau Buddsoddi Cyfrifol a Risg Hinsawdd chwarterol ar gyfer is-gronfeydd PPC. Ar gyfer Chw 3 2025 (chwarter sy'n dod i ben ar 30 Medi 2025), cynhyrchwyd adroddiadau Cyfleoedd y DU a Marchnadoedd Datblygol. Cyflwynodd Hymans yr adroddiadau i aelodau'r CBLI.

Dolen gwe-ddarlledu ar gyfer cyfarfod CBLI 8 Rhagfyr 2025 isod:

[Browse meetings - Cydbwyllgor Llywodraethu Partneriaeth Pensiwn Cymru](#)

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

Cyfarfod nesaf:

- Dydd Mawrth 10 Mawrth 2026 – Cyfarfod hybrid, i'w gynnal gan Gaerdydd



Cynllun Busnes
Partneriaeth Pensiwn Cymru
2025-2026
Adolygiad Ch2
(Ebrill i Medi 2025)

Llywodraethu

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
Proses gaffael darparwyr Gwasanaethau Cyfreithiol	Do	Cymeradwywyd yn cyfarfod CBLI ym mis Medi 2025
Cyflawni Prosiect yr Wyddfa	Yn mynd rhagddo	
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	

Datblygiadau'r Rhaglen Fuddsoddi Barhaus

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
Lansio'r rhaglenni buddsoddi eiddo tirol	Yn mynd rhagddo	Lansiad yn ddisgwyliedig 1 Rhagfyr 2025
Lansio 'vintages' Marchnad Breifat ychwanegol	Parhaus	
Ystyried cyfleoedd a gofynion PCC yn y DU, lleol / effaith	Parhaus	
Esblygiad Cronfeydd Ecwiti, Incwm Sefydlog a Goddefol cyfredol	Parhaus	
Ymgynghori gyda'r Awdurdodau Cyfansoddol ar yr angen am Is-gronfeydd pellach, adolygu a datblygu, fel bo'r angen	Parhaus	

Gwasanaethau Gweithredwr

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
Goruchwylio llywodraethu y Gweithredwyr a'r Is-gronfa	Parhaus	

Adrodd am Fuddsoddi

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
Adrodd ar y Cod Stiwardiaeth	Do	Adroddiad 2024/25 wedi'i gyflwyno 31 Hydref 2025
Adroddiadau sy'n ymwneud â'r hinsawdd / TCFD	Yn mynd rhagddo	Adroddiad sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd yn y broses o gael ei ddatblygu
Adroddiadau sy'n gysylltiedig â natur / TNFD	Yn mynd rhagddo	Adroddiad sy'n gysylltiedig â natur yn y broses o gael ei ddatblygu
Datblygu, gweithredu ac adrodd parhaus ar yr holl weithgareddau stiwardiaeth	Parhaus	
Cyfathrebu ac adrodd parhaus ar weithgarwch Buddsoddi Cyfrifol i'r holl randdeiliaid	Parhaus	
Adrodd parhaus ar fuddsoddi cyfrifol a risg hinsawdd Is-gronfeydd	Parhaus	
Adolygiad perfformiad blynyddol o Is-gronfeydd PPC (Ecwiti ac Incwm Sefydlog)		I'w adolygu yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2026

Ymgysylltu parhaus ag Awdurdodau Cyfansoddol o ran safonau ESG ac uchelgeisiau hinsawdd i diwallu anghenion sy'n esblygu	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 2025 ac wedi'i gyhoeddi ar y wefan
Llunio cynllun hyfforddi blynyddol PPC		I'w lunio yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2026
Llunio diweddariad blynyddol PPC	Do	Cyhoeddwyd diweddariad blynyddol 2024/25 ym mis Gorffennaf 2025
Llunio adroddiad blynyddol PPC	Yn mynd rhagddo	Cyhoeddwyd adroddiad blynyddol 2024/25 ym mis Hydref 2025

Adnoddau, cyllideb a ffioedd

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
Adolygiad blynyddol o adnoddau a'r gallu i gynhyrchu		I'w adolygu yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2026
Llunio cyllideb flynyddol PPC		I'w lunio yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2026
Adolygu a monitro ffioedd gweithredwr / darparwr allanol	Parhaus	

Cynllun Hyfforddi

Pynciau hyfforddi i gael eu cwblhau yn ystod 2025-26 yn unol â'r hyn a gymeradwywyd yng Nghynllun Hyfforddiant 2025-2026 a'r cynnydd hyd yma:

	Cwblhawyd	Sylwadau
• Dosbarthiadau asedau Credyd Preifat a Seilwaith	Do	12 Mehefin 2025
• Buddsoddiadau Lleol / Effaith o fewn dosbarthiadau asedau Marchnadoedd Preifat	Do	12 Mehefin 2025
• Stiwardiaeth - Pleidleisio ac Ymgysylltu	Do	24 Medi 2025
• Stiwardiaeth - Cod stiwardiaeth a gofynion adrodd	Do	24 Medi 2025
• Buddsoddi Cyfrifol - Bioamrywiaeth a Chyfalaf Naturiol	Do	18 Tachwedd 2025
• Buddsoddi Cyfrifol - Senarios Hinsawdd a Dyletswydd Ymddiriedol	Do	18 Tachwedd 2025
• Ymgynghoriad Pwlio		
• Unrhyw ddatblygiadau rheoleiddio / canllawiau newydd		

Cyllideb

Adroddiad Monitro Cyllideb 2025-2026:

	Cyllideb 2025-2026 £000	Rhagolygon 2025 – 2026 £000	Amrywiaethau 2025 - 2026 £000
Awdurdod Lletya	241	194	47
Ymgynghorwyr Allanol	1,376	1,376	0
Prosiect yr Wyddfa	2,915	2,915	0
CYFANSWM i'w ail-godi *	4,532	4,485	47
Gwasanaethau Gweithredwr	46,110	46,110	0
Gwasanaethau Dyranwr	9,673	9,673	0
CYFANSWM i'w ddidynnu o Werth Net yr Asedau **	55,783	55,783	0

**Ariennir costau'r Awdurdod Lletya, Ymgynghorydd Allanol a Prosiect yr Wyddfa 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/>



Partneriaethau Pensiynau Cymru

Cyd-bwyllgor Llywodraethu – Adolygiad Ch3 2025
8 Rhagfyr 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 Ciplun o'r Gronfa – Ecwitiâu
- 09 Ciplun o'r Gronfa - Incwm Sefydlog
- 10 Mentrau
- 11 Diweddariadau'r Farchnad
- 12 Goruchwylio – Monitro Trydydd Parti
- 13 Ymgysylltiad WMUK
- 14 Amserlen Cyfarfodydd

Diweddariad Corfforaethol

Mae Waystone yn parhau i gefnogi PPC ar gyfer creu'r Cwmni Buddsoddi newydd fel rhan o ymgynghoriad "Fit for the Future" y Llywodraeth.

Llwyddodd Waystone i gau ei gaffaeliad o BIL Manage Invest, ManCo blaenllaw yn Lwcsembwrg, yn dilyn cymeradwyaeth reoleiddiol. Mae'r symudiad hwn yn cryfhau safle Waystone yn Ewrop Gyfandirol ac yn ehangu ei allu mewn gwasanaethau cronfa a chynigion cwmni rheoli trydydd parti.

Mae Waystone wedi lansio COMPASS, offeryn llif gwaith croesawu cleientiaid a diwydrwydd dyladwy. Mae'n blatfform awtomeiddio menter gyfan, wedi'i bweru gan Appian. Mae'n canolbwyntio ar wella profiad y cleient, darparu gwasanaeth, a'r gallu i ehangu trwy ddigideiddio. Mae COMPASS yn gam cyntaf cyffrous yn ein Strategaeth Ddigidol ehangach. Wedi'i gynllunio i wneud rhyngweithio â Waystone yn fwy greddfoll ac effeithiol. Bydd yr elfen diwydrwydd dyladwy yn cael ei chyflwyno i Russell Investments maes o law.

Penodiadau Arweinyddiaeth Strategol, cyhoeddodd Waystone sawl newid arweinyddiaeth allweddol:

Mae Diarmuid Ryan wedi ymuno â Waystone fel ein Pennaeth Byd-eang Datrysiadau Gweinyddu newydd. Mae'r penodiad hwn yn cyd-fynd â'n nod strategol i adeiladu a chryfhau ein cynnig gweinyddol, gan sicrhau ein bod yn parhau i esblygu yn unol ag anghenion cleientiaid a darparu gwasanaeth eithriadol ar draws ein platfform byd-eang.

Ymunodd Jamie Dean (y DU) a Clive Short (Lux) fel Rheolwyr Gyfarwyddwyr, Datblygu Busnes. Mae'r symudiadau hyn yn rhan o ehangiad strategol Waystone o'i wasanaethau gweinyddu cronfeydd asedau go iawn, gyda'r nod o gwrdd â galw cynyddol cleientiaid yn y sector hwn.

Strategaeth Uno Brand lle mae Waystone yn mynd trwy broses ad-drefnu byd-eang i greu brand unedig. Mae hyn yn cynnwys agor swyddfeydd newydd (e.e., Paris) a phenodi penaethiaid gwledydd mewn rhanbarthau allweddol fel Singapore a Hong Kong.

Diweddariadau Cydymffurfio

Mae'r tabl isod yn manylu ar ddatblygiadau cydymffurfio rheoleiddiol diweddar sy'n berthnasol i WMUK. Cesglir 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 arwyddo i Wefan Waystone. [DU/UE yn diweddarau'r Archifau - Waystone yn Cydymffurfio](#)

Teitl	Amseru	Effaith WMUK	Effaith PPC	Statws
Asesiad o Werth - FCA yn cynnig rheolau AoV diwygiedig a symlach	Ar unwaith	Isel	Isel	
Ymgynghoriad ar God Tryloywder CPLILwedi'i ddiweddarau	Ar unwaith	I'w nodi	I'w nodi	
CP25/17: Cefnogi penderfyniadau pensiynau a buddsoddi defnyddwyr: cynigion ar gyfer cymorth wedi'i dargedu	Ar unwaith	I'w nodi	I'w nodi	

Asesiad o Werth - FCA yn cynnig rheolau AoV diwygiedig a symlach

Ar 6 Mehefin 2025, cyhoeddodd yr FCA bapur ymgynghori chwarterol, Rhif. 48, CP25/16.

Fel cam i'w groesawu, mae Pennod 7 o'r CP yn nodi cynigion yr FCA i ddiwygio a symleiddio'r llyfr ffynhonnell Cynlluniau Buddsoddi ar y Cyd (COLL) mewn perthynas â gofynion adrodd asesu gwerth (AoV).

Mae'r FCA yn credu y bydd gostyngiad yn y lefel o ddatgeliad y mae'n ofynnol i reolwr cronfa awdurdodedig (AFM) ei wneud yn arwain at arbediad cost sylweddol iddo.

Bydd y gofynion hyn yr un mor berthnasol i Reolwr Cronfa Awdurdodedig UCITS y DU, Cynllun Manwerthu nad yw'n UCITS (NURS), Cynllun Buddsoddwyr Cymwysedig (QIS) a Chronfa Asedau Tymor Hir (LTAF).

Ymgynghoriad ar God Tryloywder CPLILwedi'i ddiweddarau

Mae Bwrdd Ymgynghorol Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol wedi lansio ymgynghoriad ar newidiadau arfaethedig i God Tryloywder CPLIL. Lansiwyd y Cod yn 2017 ac mae'n manylu ar y rhwymedigaethau i'w lofnodwyr ddarparu data cyson i gronfeydd a chronfeydd cyd-fuddsoddi ar ffioedd a chostau rheoli buddsoddiadau. Wedi hynny, datblygodd y Fenter Tryloywder Cost (CTI), a system ddata ganolog ar gyfer y templedi CTI cysylltiedig.

Roedd y rhain yn rhoi modd i'r Bwrdd gael goruchwyliaeth o gydymffurfio â'r Cod.

Ar hyn o bryd, mae'r Bwrdd yn ystyried disodli'r system ddata ganolog gyda dull fframwaith ac mae hefyd yn manteisio ar y cyfle i adolygu'r Cod ei hun. Daw hyn o'r gred bod angen rhai newidiadau i'r Cod ei hun o dan y trefniadau diwygiedig hyn i sicrhau ei fod yn parhau i gyflawni ei nodau fel y bwriedid.

Felly, mae'n cynnal yr ymgynghoriad sydd wedi'i gyfyngu i gronfeydd CPLIL fel cleientiaid a llofnodwyr y Cod – a bydd yn cau ar 15 Awst.

CP25/17: Cefnogi penderfyniadau pensiynau a buddsoddi defnyddwyr: cynigion ar gyfer cymorth wedi'i dargedu

Mae'r FCA wedi ymgynghori ar gynnig rheoleiddio newydd ar gyfer cymorth wedi'i dargedu mewn buddsoddiadau pensiwn a manwerthu.

Mae'r fuddsoddiadau pensiwn a manwerthu swyddogaeth hanfodol sy'n caniatáu i bobl adeiladu cyfoeth a darparu incwm yn ddiweddarach yn eu bywydau. Mae'r FCA eisiau i bobl fuddsoddi ar gyfer eu dyfodol yn hyderus, gan ddeall y gwobrau, y risgiau a'r warchod aeth y byddant yn eu cael. Mae penderfyniadau am fuddsoddiadau pensiwn a manwerthu yn gymhleth ac mae angen cymorth ar ddefnyddwyr. Mae'r ymgynghoriad yn nodi cynigion yr FCA i gyflwyno math newydd o gymorth, o'r enw cymorth wedi'i dargedu. Bydd y cynigion cymorth wedi'u targedu yn galluogi cwmnïau i ddarparu awgrymiadau wedi'u cynllunio ar gyfer grwpiau o ddefnyddwyr sydd â nodweddion cyffredin i'w helpu i wneud penderfyniadau ariannol.



Tud 10 o 4

Trosolwg Perthynas

Trosolwg Perthynas					
Cleient	Cydbwyllgor Llywodraethu Partneriaethau Pensiynau Cymru	AUM (ar 30 Medi 2025)	£14,468,288,533	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, 10 mis
Adnewyddu Contract					

Amrediad y Gronfa

Amrediad Is-gronfeydd Partneriaeth Pensiwn Cymru

Eciwitiau

- Cronfa Twf Byd-eang PPC WS
- Cronfa Ecwitiau Cyfleoedd Byd-eang PPC WS
- Cronfa Cyfleoedd y DU PP Cymru WS
- Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PP Cymru WS
- Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS

Incwm Sefydlog

- Cronfa Credyd Aml-ased PP Cymru WS
- Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS
- Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang PP Cymru WS
- Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt PP Cymru WS
- Cronfa Credyd Sterling PP Cymru WS

Gwerthoedd Is-gronfeydd PPC

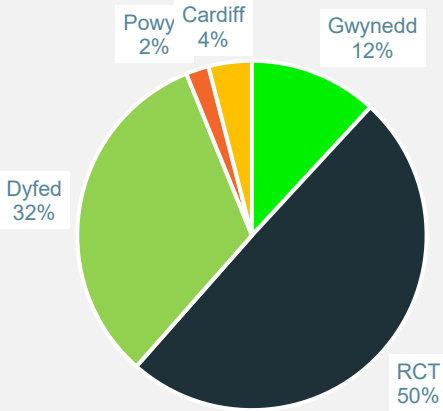
AUM a Chwarterol	
Cronfa	AUM (£)*
Eciwitiau	
Cronfa Twf Byd-eang PPC WS	£3,970,577,022
Cronfa Ecwitiau Cyfleodd Byd-eang PPC WS	£3,882,166,537
Cronfa Cyfleodd y DU PP Cymru WS	£ 862,335,790
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PP Cymru WS	£ 334,776,946
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS	£ 1,680,059,258
Incwm Sefydlog	
Cronfa Credyd Aml-ased PP Cymru WS	£ 892,158,056
Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS	£ 1,043,404,325
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang PP Cymru WS	£ 517,748,699
Ar 30 Medi 2025	
Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt PP Cymru WS	£ 533,645,010
Cronfa Credyd Sterling PP Cymru WS	£ 751,416,890
Cyfanswm	£14,468,288,533

Gwerthoedd Is-gronfeydd PPC a Pherchnogaeth Ganran*

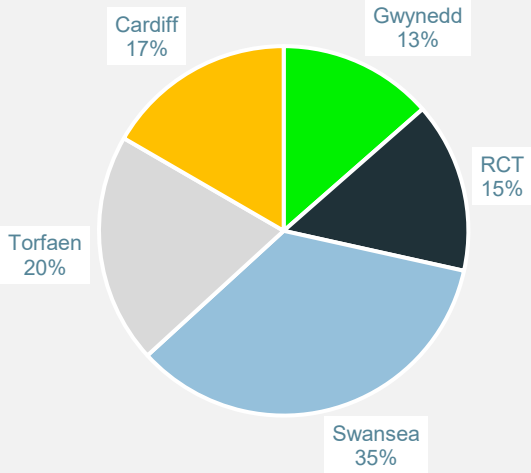
Enw'r gronfa	Gwynedd	Powys	Clwyd	Abertawe	Caerdydd	Torfaen	RHCT	Dyfed	Cyfanswm yr Is-gronfa
Eciwitiau									
Cronfa Twf Byd-eang PPC WS	£469,696,074 (12%)	£84,041,471 (2%)			£170,364,635 (4%)		£1,965,096,300 (50%)	£1,281,378,542 (32%)	£3,970,577,022 (100%)
Cronfa Ecwitiau Cyfleoedd Byd-eang PPC WS	£525,567,355 (13%)			£1,348,156,635 (35%)	£647,294,474 (17%)	£781,877,930 (20%)	£579,270,143 (15%)		£3,882,166,537 (100%)
Cronfa Cyfleoedd y DU PP Cymru WS					£178,189,247 (21%)	£684,146,543 (79%)			£ 862,335,790 (100%)
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PP Cymru WS	£77,282,033 (23%)	£19,704,037 (6%)			£148,619,297 (44%)	£89,171,579 (27%)			£ 334,776,946 (100%)
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS	£350,119,225 (21%)	£81,592,700 (5%)	£401,634,024 (24%)	£175,466,918 (11%)	£156,905,623 (9%)	£188,307,090 (11%)	£125,532,953 (7%)	£200,500,725 (12%)	£ 1,680,059,258 (100%)
Incwm Sefydlog									
Cronfa Credyd Aml-ased PP Cymru WS	£254,204,637 (29%)	£37,171,391 (4%)	£351,317,167 (39%)	£74,856,754 (8%)	£174,608,107 (20%)				£ 892,158,056 (100%)
Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS	£237,281,819 (23%)	£28,746,269 (3%)			£164,125,925 (15%)	£270,677,561 (26%)		£342,572,751 (33%)	£ 1,043,404,325 (100%)
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang PP Cymru WS					£248,222,421 (48%)	£269,526,278 (52%)			£ 517,748,699 (100%)
Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt PP Cymru WS	£403,876,232 (77%)	£54,137,331 (9%)		£75,631,447 (14%)					£ 533,645,010 (100%)
Cronfa Credyd Sterling PP Cymru WS							£751,416,890 (100%)		£ 751,416,890 (100%)
Cyfanswm yr Awdurdod Cyfansoddol	£2,230,202,672	£289,407,259	£713,573,013	£1,550,419,228	£1,739,517,313	£2,144,972,930	£3,230,559,081	£1,703,133,097	 £14,468,288,533

Ciplun y Gronfa * - Ecwitiau

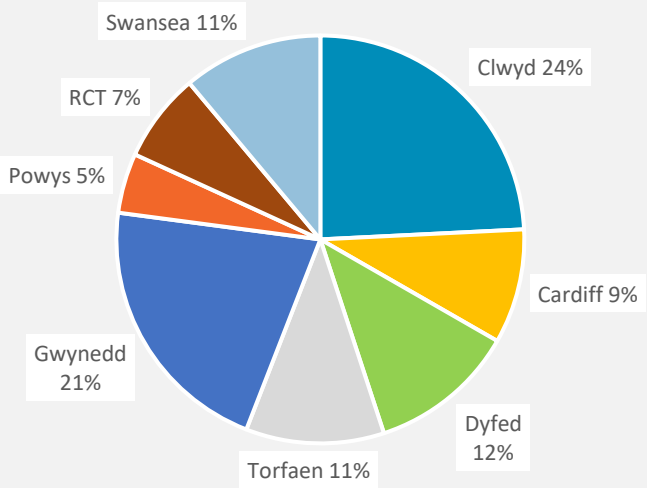
Twf Byd-eang



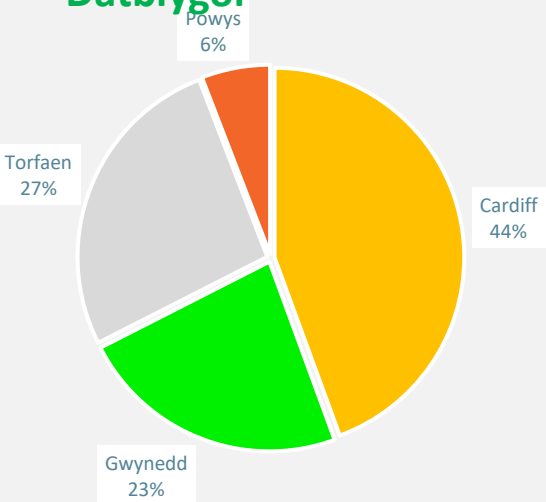
Cyfleoedd Byd-eang



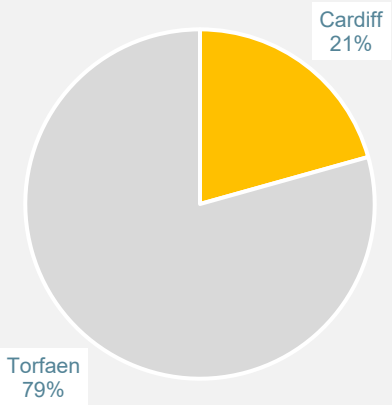
Ecwiti Actif Cynaliadwy



Marchnadoedd Datblygol



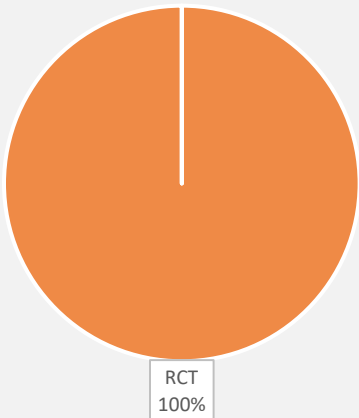
Cyfleoedd y DU



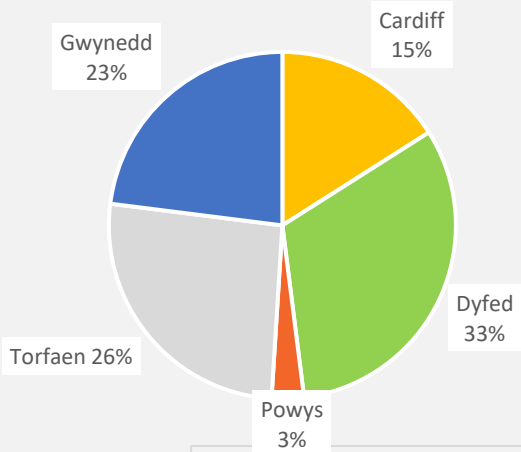
* Ar 30 Medi 2025

Ciplun y Gronfa* - Incwm Sefydlog

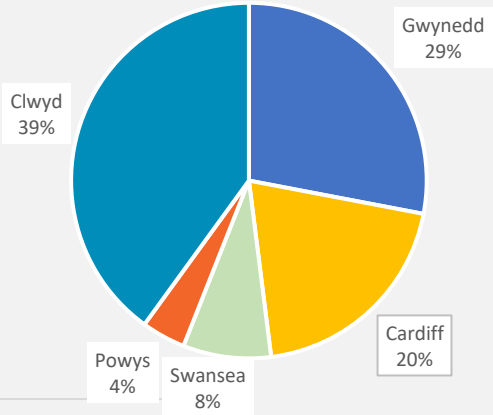
Credyd Sterling



Credyd Byd-eang



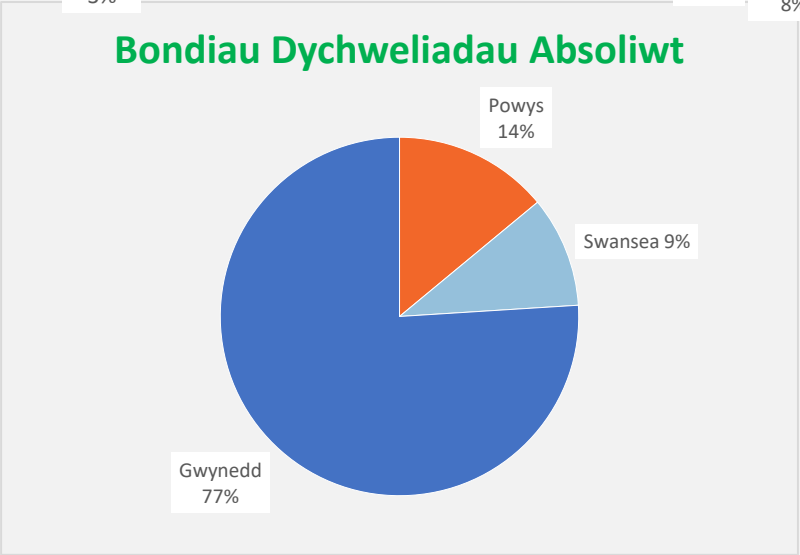
Credyd Aml-ased



Bondiau Llywodraeth
Byd eang



Bondiau Dychweliadau Absoliwt



* Ar 30 Medi 2025

Prif Cyflawniadau a Diweddariadau

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd y DU PP Cymru – Cwblhawyd tynnu JO Hambro, gan ei ddisodli gyda Jupiter Asset Management ym mis Awst 2025.

Cronfeydd sydd wedi'u lansio/eu dirwyn i ben a'u newid				
	Trosolwg	Statws	Manylion	Perchennog :
Dim newidiadau byw cyfredol				

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 gronfeydd PPC
			Gweithgaredd	Statws	Sylwadau
Y Dwyrain Canol			Effaith ar is-gronfeydd ACS sy'n dal cwmnïau Israelaidd.	Yn parhau	Ar hyn o bryd 4 o'r gwarannau a ddelir mewn cwmnïau o Israel ar draws yr is-gronfeydd ac 1 bond; Cronfa Cyfleoedd Byd-eang - 4 cwmni gydag amlygiad o 0.142% ar draws cyfanswm yr AUM. Cronfa Twf Byd-eang - 3 chwmni gydag amlygiad o 0.036% ar draws cyfanswm yr AUM. Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang – 1 cwmni gyda daliad yn sefyllfa de minimis. Cyfanswm gwerth tua £25m. Mae'r sefyllfa bresennol yn cael ei monitro fel rhan o broses trosolwg BAU. Ffigurau o ddiwedd mis Medi 2025.

Goruchwyllo – Monitro Trydydd Parti

Cynllun 2025				
Darparwr Trydydd Parti	Cyfnod Adrodd	Is-gronfa	Lleoliad	Statws
Northern Trust				
Asiantaeth Trosglwyddo	2025	Popeth	Onsite, Llundain – Hydref 2025	Gwaith maes Onsite i'w gwblhau ar 14 a 15 Hydref.
Gweinyddiaeth y Gronfa	2025	Popeth	Onsite, Llundain – Mai 2025	Cyhoeddwyd yr Adroddiad Terfynol (1 canfyddiad sgôr uchel, 6 canolig ac 1 isel). Canfyddiadau lefel uchel i'w rhannu.
Dadansoddiad Pris	2025	Popeth	Onsite, Limerick – Mai 2025	Adroddiad terfynol wedi'i gyhoeddi (dim canfyddiadau).
Holiadur 'Parti' Arall	2025	Popeth	Holiadur – Chwefror 2025	Adroddiad terfynol wedi'i gyhoeddi (dim canfyddiadau).
Holiadur Diogelwch TG	2025	Popeth	Holiadur – Mawrth 2025	Ymateb cychwynnol a dderbyniwyd gan NT sydd wedi'i adolygu gan Waystone IT. Ar ôl adolygu, mae ymholiadau dilynol wedi'u codi gyda NT i ymateb erbyn diwedd Ch3.
Diwydrwydd Dyladwy Blyneddol	2025	Popeth	Holiadur – Mehefin 2025	Adroddiad terfynol wedi'i gyhoeddi (dim canfyddiadau).
Russell Investments				
Diwydrwydd Dyladwy Blyneddol	2026	Popeth	Onsite, Llundain – Dyddiad i'w gytuno	N/a

Ymgysylltiad WMUK

Ymgysylltu Allweddol â PPC yn Ch3 ac yn y dyfodol

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

- GS 21 Gorffennaf 2025
- JGC 16 Gorffennaf 2025
- JGC 17 Medi 2025

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

- GS 22 Hydref 2025
- CBLI 08 Rhagfyr 2025

Presenoldeb Waystone yn yr Adolygiad o'r Berthynas Strategol:

- I'w gadarnhau

Waystone - Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y cyfnod:

- Dim wedi'i gynllunio ar gyfer y cyfnod hwn

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

- Powys – 27 Tachwedd 2025

Cyfarfod Ymgysylltu â Chadeiryddion Byrddau Pensiwn PPC

- 29 Hydref 2025

Cyfarfodydd eraill yn y cyfnod

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos
- Uwchgynhadledd Buddsoddi a Phensiynau LGC, Birmingham - Medi 2025

Cyfarfodydd eraill yn y chwarter nesaf

- Diwrnod Rheolwr PPC 15 a 16 Hydref

Amserlen Cyfarfodydd

Adolygiad Gweithredol	Amllder	Amcan
	- Lled-flynyddol - Nesaf: l'w gadarnhau	- Sicrhau aliniad strategol - Adolygiad ar y cyd o'r busnes a nodau, blaenoriaethau ac amcanion strategol
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
Chris Moore, Anthonv Parnell a dau swyddog Adran 151 / Dirprwy swyddog Adran 151		Karl Midl, Pennaeth Gwlad, y DU a Phrif Swyddog Gweithredol, Waystone
Cyfarfodydd y Cydbwyllgor Llywodraethu	Amllder	Amcan
	Chwarterol	- 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	- Adnabod a chyflawni cyfleoedd i wella ac ehangu'r 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 - Presenoldeb Waystone ad-hoc o adrannau swyddogaethol (yn ôl yr angen): - Goruchwyliaeth Rheoli Buddsoddiadau CIO - Pennaeth Cynnyrch - Pennaeth Cydymffurfio - Pennaeth Goruchwyllo - Russell Investment

Amserlen Cyfarfodydd (parhad)

Diweddariad yr Awdurdod Lletya	Amlder	Amcan
	Bob hanner-wythnos	Awdurdod Lletyol Rheolaidd – WMUK i drafod beth sy'n bosib i'w gyflawni, a diweddariadau busnes
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
Anthony Parnell		Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau
Cyfarfodydd y Pwyllgor Pensiwn	Amlder	Amcan
	Blynnyddol	Rheolwr Gwasanaeth Cleient (fel d'r angen) Diweddariad cyfredinol ar yr ACS a'r mentrau sydd ar y gweill
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
Cyfarfodydd y Pwyllgorau Cronfeydd Pensiwn Unigol		Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau
Ymgysylltu â Chadeiryddion y Bwrdd Pensiwn	Amlder	Amcan
	Lled-flynyddol	Diweddariad cyfredinol ar yr ACS a'r mentrau sydd ar y gweill
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
Cadeiryddion Byrddau Pensiwn yr Awdurdodau Cyfansoddol Awdurdod Lletya		Tim Perthynas Waystone Russell Investments
Diwrnodau Ymgysylltu â Rheolwyr	Amlder	Amcan
	Blynnyddol 15 / 16 Hydref 2025	Diwrnod agored i gael cyflwyniadau ar strategaeth a pherfformiad (gyda IM)
Mynychwyr		
PPC		Waystone Management (UK) Limited
Agored i bawb sy'n gysylltiedig â PPC		Tim Cleient Waystone gan gynnwys y Tim Gweithredol Northern Trust Russell Investments a Rheolwyr Buddsoddi eraill Ymgynghorwyr eraill yn ôl yr angen (e.e. bFinance/Hymans)

Tud. 115
15



Diolch.

Tîm Perthynas

Enw: James Zealander
Swyddogaeth: Uwch Reolwr Perthnasau
Rhif: +44 (0)7522 348 474
E-bost: James.Zealander@waystone.com

Heidi Robinson
Rheolwr Perthynas
+44 (0) 7843 804917
E-bost: Heidi.Robinson@waystone.com

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

Cyswllt Gweithredol

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

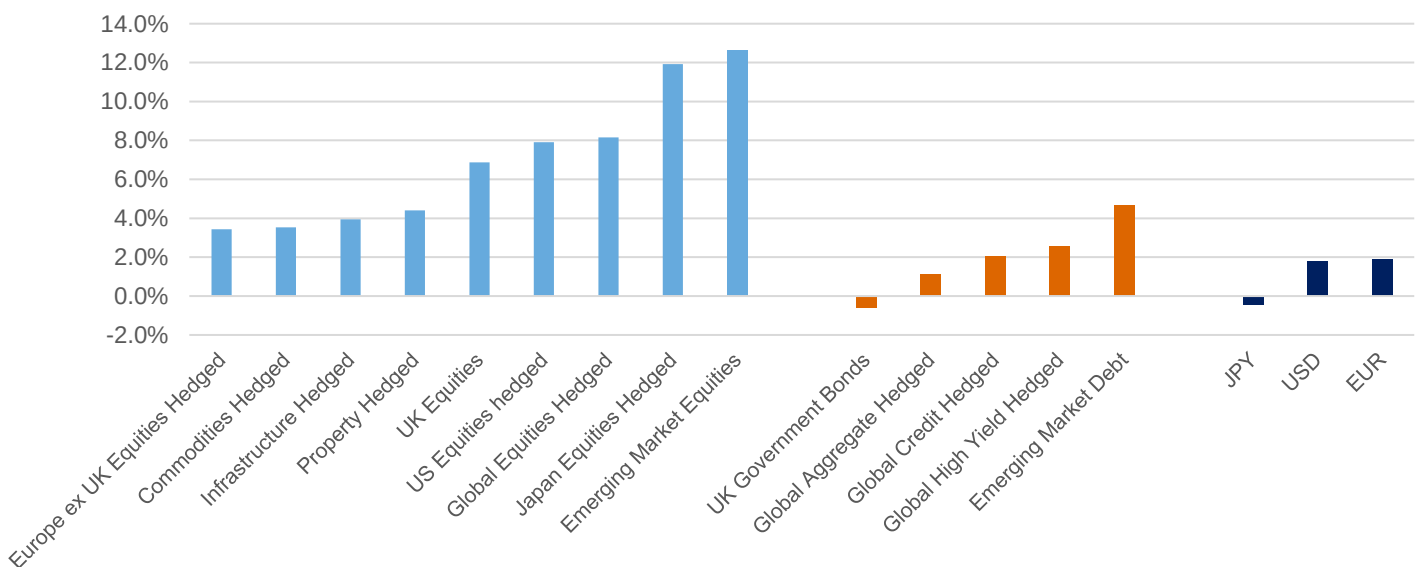
Cydbwyllgor Llywodraethu – Crynodeb o Berfformiad PPC Ch3 2025

Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Cododd Mynegai Net y Byd MSCI 7.3% (USD) mewn chwarter positif i ecwiti byd-eang. Bu i gynnydd ar drafodaethau masnachu gyda gweinyddiaeth yr Arlywydd Trump ac enillion corfforaethol cadarn, gynorthwyo'r sentiment, gan helpu i wthio mynegeion mawr i uchelfannau newydd. Bu i bob rhanbarth wneud cynnydd, gydag Asia a'r marchnadoedd datblygol yn perfformio orau yn nhermau USD. Bu i'r UD a Siapan hefyd berfformio'n well na'r mynegai byd-eang, tra bo Ewrop a'r DU yn llusgo y tu ôl iddynt. Gostwng wnaeth prisiau olew ar ôl cyrraedd pris o \$70 y gasgen ym mis Gorffennaf. Cyrhaeddodd aur record newydd, gan fynd dros \$3,500, a dringo i \$3,800 ar ddiwedd y chwarter, gan elwa o'i statws hafan diogel. Torrodd y Federal Reserve (Fed) ei gyfradd llog 25 pwynt (bps) i 4.25% ym mis Medi, yn ôl y disgwyl. Dadl Cadeirydd y Fed, Jerome Powell, oedd bod y risgiau cyflogaeth am i lawr wedi cynyddu. Hefyd, fe wnaeth Banc Canada a Banc Lloegr dorri cyfraddau llog 25 bps yn y chwarter, ond aros heb eu newid wnaeth cyfraddau Banc Canolog Ewrop.

Yn y DU, roedd y marchnadoedd yn anwadal yn gynnar yn y cyfnod, wedi'i sbarduno ar ôl i'r llywodraeth wydroi ei fwrdd i dorri'r wladwriaeth lles – a'r pwysau dilynol ar ei reolau ariannol ei hun. Cynyddodd enillion giltiau deng mlynedd yn gyflym gyda'r sibrydion am ddyfodol y Canghellor Rachel Reeves. Er y bu i'r enillion syrthio yn ôl ar ôl sylwadau cefnogol gan y Prif Weinidog; parhau wnaeth y pryderon am y rhagolygon ariannol. Roedd hyn, ynghyd â chwyddiant uwch na'r disgwyl, ac arwyddion pellach o farchnad swyddi sy'n gwanhau, wedi gwthio'r enillion yn uwch. Bu i ail bleidlais fwyaf (o drwch blewyn) Banc Lloegr am doriad cyfraddau o 25 bps yn ei gyfarfod ym mis Awst hefyd gyfrannu at gynnydd mewn enillion giltiau. Roedd chwyddiant uwch na'r disgwyl a ffigyrau twf GDP calonogol wedi cymell masnachwyr i leihau'r disgwyliadau o ran toriad yn y cyfraddau. Cynyddodd chwyddiant i 3.8% ym mis Gorffennaf, o 3.6%, yn gynt na'r disgwyl, er aros heb ei newid a wnaeth ym mis Awst. Yn gynnar ym mis Medi, cyrhaeddodd enillion giltiau 10-mlynedd uchelfannau na welwyd ers mis Ionawr, ac roedd enillion y giltiau 30-mlynedd wedi cyrraedd eu uchaf ers 1998 yn sgil pryderon am arian cyhoeddus a llongyddwch economaidd. Rhywbeth arall a ychwanegodd at y cynnwrf gwleidyddol oedd ymddiswyddiad y dirprwy brif weinidog, a orfododd y prif weinidog i aildrefnu ei gabinet. Wrth i Fanc Lloegr gadw ei gyfradd llog o 4.0% ym mis Medi, fe ddatganodd gyfradd arafach o dynhau meintiol, gan leihau ei fantolen o £70 biliwn yn y 12 mis o fis Hydref. Dros y chwarter, cododd yr enillion ar y giltiau 10-mlynedd meincnod o 21 bps i 4.70%.

Perfformiad dosbarth ased – y Chwarter hyd Heddiw (Medi 2025)



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)

Mae'r ddogfen hon wedi'i pharatoi ar gyfer swyddogion 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 drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Crynodeb o Is-gronfeydd PPC (Gros):

Perfformiad Gros PPC	Ch3 2025			Blwyddyn			3 Blynedd			Ers Cychwyn			Dyddiad Cychwyn
	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	
Cronfa Twf Byd-eang	8.7	9.5	-0.8	14.3	14.9	-0.6	13.7	15.0	-1.3	10.9	12.2	-1.3	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang	10.4	9.5	0.9	18.3	16.8	1.5	15.7	15.7	0.0	13.4	12.5	0.9	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	7.1	9.5	-2.4	8.9	16.8	-7.9	-	-	-	11.8	17.3	-5.5	23/06/2023
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol	14.0	12.7	1.3	23.4	17.1	6.3	12.7	11.2	1.5	4.9	4.2	0.7	20/10/2021
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd y DU	4.8	6.9	-2.1	14.4	16.2	-1.8	16.3	14.5	1.8	7.1	7.5	-0.4	23/09/2019
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang	1.4	0.6	0.8	2.0	1.8	0.2	4.2	3.3	0.9	-0.4	-1.3	0.9	30/07/2020
Cronfa Credyd Byd-eang	2.1	2.0	0.1	4.2	4.1	0.1	6.4	6.3	0.1	0.0	0.0	0.0	27/07/2020
Cronfa Credyd Aml-ased	4.2	2.0	2.2	7.7	8.8	-1.1	11.0	8.9	2.1	4.5	7.0	-2.5	27/07/2020
Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt	1.2	1.5	-0.3	6.8	6.7	0.1	6.7	6.8	-0.1	4.5	5.0	-0.5	30/09/2020
Cronfa Credyd Sterling	0.6	0.7	-0.1	3.9	3.7	0.2	7.8	6.9	0.8	-0.2	-1.1	0.9	27/07/2020

Crynodeb o Is-gronfeydd PPC (Net):

Perfformiad Net PPC	Ch3 2025			Blwyddyn			3 Blynedd			Ers Cychwyn			Dyddiad Cychwyn
	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	
Cronfa Twf Byd-eang	8.7	9.5	-0.8	14.0	14.9	-0.9	13.3	15.0	-1.7	10.5	12.2	-1.7	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang	10.3	9.5	0.8	18.0	16.8	1.2	15.3	15.7	-0.4	13.1	12.5	0.6	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	7.0	9.5	-2.5	8.5	16.8	-8.3	-	-	-	11.4	17.3	-5.9	23/06/2023
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol	13.9	12.7	1.2	23.0	17.1	5.9	12.2	11.2	1.0	4.5	4.2	0.3	20/10/2021
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd y DU	4.7	6.9	-2.2	14.1	16.2	-2.1	15.9	14.5	1.4	6.7	7.5	-0.8	23/09/2019
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang	1.3	0.6	0.7	1.7	1.8	-0.1	3.9	3.3	0.6	-0.7	-1.3	0.6	30/07/2020
Cronfa Credyd Byd-eang	2.1	2.0	0.1	4.0	4.1	-0.1	6.2	6.3	-0.1	-0.2	0.0	-0.2	27/07/2020
Cronfa Credyd Aml-ased	4.2	2.0	2.2	7.3	8.8	-1.5	10.6	8.9	1.7	4.1	7.0	-2.9	27/07/2020
Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt	1.1	1.5	-0.4	6.5	6.7	-0.2	6.4	6.8	-0.4	4.2	5.0	-0.8	30/09/2020
Cronfa Credyd Sterling	0.6	0.7	-0.1	3.7	3.7	0.0	7.6	6.9	0.7	-0.3	-1.1	0.8	27/07/2020

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

Cronfa Ecwiti Twf Byd-eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o 2.0% sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch3 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	8.7	14.3	13.7	10.4	10.9
Net	8.7	14.0	13.3	10.0	10.5
Mynegai Net MSCI AC World*	9.5	14.9	15.0	12.2	12.2
Enillion dros ben (gros)	-0.8	-0.6	-1.3	-1.8	-1.3
Enillion dros ben (Net)	-0.8	-0.9	-1.7	-2.2	-1.7

Dyddiad Cychwyn: 18 Tachwedd 2024
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2025
Meincnod: Mynegai MSCI AC World Cyfanswm Enillion Net GBP

*Mae'r ffigyrau yn cynnwys saib yn y perfformiad ym mis Tachwedd 2024 wrth bontio'r Gronfa.

Noder bod Russell Investments wedi cymryd drosodd mandad y Gronfa Ecwiti Twf Byd-eang ar 18 Tachwedd 2024.

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

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliad absoliwt positif dros y trydydd chwarter ond gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol.

Nid oedd gogwydd y Gronfa i gapiau bychan o fudd i amgylchedd y farchnad. O ran sectorau, roedd amlygiad dros bwysau a detholiad y stociau yn iechyd wedi tynnu oddi wrth hyn. Roedd hyn yn cynnwys gorbwysau i Baxter International a Novo Nordisk. Roedd y detholiad stociau o fewn ariannol (gorbwysau Moody's Corp) a diwydiannol (Carrier Global) hefyd yn aneffeithiol. Mewn technoleg gwybodaeth, roedd amlygiad tan-bwysau i'r sector a detholiad stociau yn ddiffygiol, yn enwedig tan-bwysau i Apple a Nvidia. Roedd hyn er gwaethaf yr effaith negyddol o orbwysau i TSMC, Samsung Electronics ac Oracle. Ar yr ochr positif, roedd y detholiad stociau mewn deunyddiau yn fuddiol (gorbwysau Kinross Gold). Roedd amlygiad tanbwysau i'r sectorau eiddo tiriog a chyfleustodau hefyd yn effeithiol. Ar lefel y rheolwr, Numeric oedd y perfformiwr gorau, er y bu iddo orffen y tu ôl i'r meincnod. Roedd ei ogwydd i ffwrdd o anwadalrwydd isel yn fanteisiol, tra roedd ei amlygiad i gapiau bach yn llesteirio pethau. O ran y sector, roedd ei ddetholiad stociau mewn deunyddiau wedi talu ar ei ganfed (gorbwysau Kinross Gold). Pzena berfformiodd waethaf. Roedd ei ogwydd capiau bychan yn rhwystyr yn y cyfnod hwn. Hefyd, cafodd ei effeithio'n negyddol gan ei amlygiad gorbwysau a'i ddetholiad stoc aneffeithiol yn y sector gofal iechyd (gorbwysau Baxter International).

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **2.0%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch3 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	10.4	18.3	15.7	13.7	13.4
Net	10.3	18.0	15.3	13.4	13.1
Mynegai MSCI AC World Net	9.5	16.8	15.7	12.6	12.5
Enillion dros ben (gros)	0.9	1.5	0.0	1.1	0.9
Enillion dros ben (Net)	0.8	1.2	-0.4	0.8	0.6

Dyddiad Cychwyn: COB 31 Ionawr 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2025

Meincnod: Mynegai MSCI AC World Cyfanswm Enillion Net GBP

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

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliadau absoliwt positif dros y trydydd chwarter ond gorffennodd o flaen y meincnod ar sail gymharol.

Bu i'r Gronfa berfformio'n uwch er gwaetha'r gogwydd i gapiau bychan a'i amlygiad tanbwysau i'r UD, oedd yn rhwystr yn y cyfnod. Mewn sectorau, roedd y detholiad stociau mewn diwydiant wedi gwneud cyfraniad amlwg at enillion dros y targed. Roedd hyn yn cynnwys trosbwysau i Contemporary Amperex Technology. Roedd tanbwysiad at, a'r detholiad stociau, mewn deunyddiau hefyd wedi talu ar ei ganfed. Yn benodol, roedd safle oddi ar y meincnod mewn AngloGold Ashanti a gorbwysau i Antofagasta yn fuddiol. Mewn ariannol, roedd trosbwysau i Commerzbank yn effeithiol. Mewn mannau eraill, bu amlygiad o dan bwysau i brif gynnyrch defnyddwyr yn bositif, gan mai hwn oedd y sector oedd yn perfformio waethaf, gan gofnodi colledion dros y cyfnod. Ar y llaw arall, mewn technoleg gwybodaeth, tynnu oddi ar bethau wnaeth y ddau ddyraniad (tanbwysau) a'r detholiad stociau (tanbwysau Nvidia, Apple). Roedd hyn er gwaethaf yr effaith bositif o orbwysau i TSMC a Seagate Technology Holdings. Nid oedd y detholiad stociau mewn gwasanaethau cyfathrebu (gorbwysau Meta, Universal Music Group) a disgresiwn defnyddwyr (tanbwysau Tesla) yn help chwaith. Ar lefel y rheolwr, yr arbenigwr marchnadoedd datblygol, Oaktree, oedd y perfformiwr gorau. Roedd y marchnadoedd datblygol wedi bod yn gryf dros y chwarter. Hefyd, fe elwodd y rheolwr o'i ogwydd i ffwrdd o enwau anwaladrwydd isel a'i amlygiad i ddeunyddiau (AngloGold Ashanti, Fresnillo). I'r gwrthwyneb, Morgan Stanley oedd y perfformiwr gorau. Nid oedd ei amlygiad o ansawdd o fudd yn amgylchedd y farchnad. Hefyd, cafodd ei gosbi am amlygiad tanbwysau i dechnoleg a detholiad stociau gwael o fewn disgresiwn defnyddwyr (gorbwysau MercadoLibre).

Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **2.0%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch3 2025	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	7.1	8.9	11.8
Net	7.0	8.5	11.4
Mynegai MSCI AC World Net	9.5	16.8	17.3
Enillion dros ben (gros)	-2.4	-7.9	-5.5
Enillion dros ben (Net)	-2.5	-8.3	-5.9

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Mehefin 2023

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2025

Meincnod: Mynegai MSCI AC World Cyfanswm Enillion Net GBP

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

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Bu i'r Gronfa danberfformio ar yr enillion meincnod positif. Roedd sefyllfa'r ffactor yn negyddol wrth gronni, er gwaethaf iddo elwa o'r gogwydd tuag at dwf. Roedd y detholiad stociau yn negyddol yn yr Unol Daleithiau, gyda tanbwysau i Apple, Tesla a Alphabet yn rhwystrau allweddol. Ar y lefel sector, ni welwyd budd o'r trosbwysau mawr a'r detholiad mewn gofal iechyd ac roedd hyn yn cynnwys amlygiad i Novo Nordisk. Roedd y detholiadau mewn diwydiannau, deunyddiau a disgresiwn defnyddwyr hefyd yn negatif. Roedd y tanbwysau mawr i ynni yn bositif a thanberfformiad ychwanegol cyfyngedig. Tanberfformiodd Sparinvest yn yr ail chwarter ond dyma'r rheolwr a berfformiodd orau yn y cyfnod hwn, yn enwedig drwy ddethol stociau yn effeithiol. Wellington oedd y rheolwr a berfformiodd wanaf yn sgil detholiad stociau negyddol mewn sawl sector.

Sylwadau ar y Marchnadoedd Datblygol

Perfformiodd y marchnadoedd datblygol (EM) yn well na'r mynegai byd-eang fel sy'n cael ei fesur gan Fynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI, gan gofnodi enillion rhifau dwbl. Roedd Tsieina, De Affrica a'r Aifft ymysg y perfformwyr gorau. Cafodd marchnad ecwiti De Affrica hwb gan berfformiad cryf ymysg mwynwyr aur. Cryfhau wnaeth ecwiti Tsieina ar log cadarn gan fuddsoddwyr domestig a gwella sentiment wrth i densiynau masnach UD - Sino leddfu ac roedd data masnach yn galonogol gydag allforio yn well na'r rhagolygon ym mis Gorffennaf. I'r gwrthwyneb, roedd India, y Philipinnes ac Indonesia ar waelod y tabl, yn cofnodi colledion dros y cyfnod. Cafodd marchnadoedd ariannol India eu taro gan ddatganiad yr Arlywydd Trump o dariffau o 50% ar nwyddau India fel cosb am brynu olew o Rwsia, a bydd hyn yn effeithio ar allforio o India. Yn ogystal, mae'r farchnad wedi gweld llif tuag allan sylweddol o fuddsoddwyr tramor. Yn ddiweddarach yn y chwarter, cwympo fu hanes cwmnïau gwasanaethau TG o India wrth i'r Arlywydd Trump godi'r ffioedd am fisas H-1B, a allai ddifrodi diwydiant allanol mawr India. Yn Indonesia, cafodd hyder buddsoddwyr ei daro gan bryderon am wariant ariannol, a chafodd hyn ei waethygu gan warediad sydyn y gweinidog cyllid, Sri Mulyani. Yn y cyfamser, mae twf economaidd yn y wlad wedi arafu'n sylweddol, gan arwain at gynni cymdeithasol.

Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o 2.0% sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch3 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	14.0	23.4	12.7	4.9
Net	13.9	23.0	12.2	4.5
Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI	12.7	17.1	11.2	4.2
Enillion dros ben (gros)	1.3	6.3	1.5	0.7
Enillion dros ben (Net)	1.2	5.9	1.0	0.3

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Hydref 2021
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2025
Meincnod: Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI

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

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Bu i'r Gronfa berfformio'n well na'r enillion meincnod cadarnhaol. Roedd amlygiad cadarnhaol y Gronfa i dwf yn gweddu i amgylchedd y farchnad. Ni chafodd y gogwydd i fwrdd o stociau capiau mawr eu gwobrwyo yn y cyfnod hwn. Roedd dyraniad gwlad a detholiad stociau wedi gwneud cyfraniad positif. Roedd y tanbwysau i India mewn chwarter lle'r oedd ymysg y perfformwyr gwanaf wedi ychwanegu at enillion cymharol. Roedd y detholiad stociau yn effeithiol yn Tsieina a De Affrica. Roedd y sefyllfa mewn enwau mwyngloddio hefyd yn gyfranwyr allweddol ar y lefel stoc. Roedd y detholiad negyddol ym Mrasil a De Corea wedi pwyso ar berfformiad pellach oedd yn well na'r disgwyl. Roedd hyn yn cynnwys amlygiad i MercadoLibre a thanbwysau i Samsung Electronics. Oaktree oedd y strategaeth a berfformiodd orau y chwarter hwn, gan elwa o'i sefyllfa 'pro-cyclical' a throsbwysau i a detholiad yn Tsieina. Yn y cyfamser, dioddefodd Sands yn sgil detholiad negyddol yn Tsieina a'r sector disgrisiwn defnyddwyr.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Tanberfformiodd ecwitiâu'r DU yn y mynegai byd-eang a marchnadoedd eraill, ac eithrio Ewrop. Deunyddiau sylfaenol oedd y perfformiwr amlycaf, gyda mwyngloddwyr yn elwa o gynnydd mewn prisiau nwyddau, yn enwedig aur (Fresnillo, Antofagasta). Mewn cyferbyniad, bu'n frwydr galed i'r enwau technoleg. Roedd y marchnadoedd yn anwadal yn gynnar yn y chwarter, wedi'i gymhell gan wyrddod y llywodraeth ar y toriadau oedd wedi'u cynllunio i'r wladwriaeth lles - a'r pwysau dilynol ar ei reolau ariannol ei hun. Roedd cefnogaeth ddilynol Keir Starmer, y Prif Weinidog, i'r Canghellor Rachel Reeves, wedi cynorthwyo i dawelu nerfusrwydd y farchnad. Torrodd y FTSE 100 drwy'r marc 9,000 ym mis Gorffennaf, wedi'i hybu gan adroddiadau o enillion cryf yn y sectorau bancio ac amddiffyn. Wrth i Fanc Lloegr ostwng cyfraddau i 4.0% ym mis Awst, rhoddodd rybudd y byddai chwyddiant yn cynyddu, gan ragfynegi y byddai'n cyrraedd ei uchaf mewn dwy flynedd ar 4.0% ym mis Medi, cyn cwmpo'n ôl yn raddol. Cynyddodd chwyddiant i 3.8% YoY ym mis Gorffennaf, o 3.6%, yn gynt na'r disgwyl, er aros heb ei newid a wnaeth ym mis Awst, oedd yn cyd-fynd â'r rhagolygon. Yn ddiweddarach, roedd y data yn dangos bod economi'r DU wedi tyfu 0.3% QoQ (1.4% YoY) yn yr ail chwarter, oedd yn well na'r rhagolygon. Roedd y ffigyrau PMI Cychwynnol ar gyfer mis Medi yn dangos gostyngiad mewn gweithgynhyrchu a gwasanaethau. Cafodd gweithgynhyrchu ei daro'n galed iawn yn sgil yr heriau yn y diwydiant awto.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti y DU:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **2.0%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch3 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	4.8	14.4	16.3	12.0	7.1
Net	4.7	14.1	15.9	11.6	6.7
FTSE All Share	6.9	16.2	14.5	13.0	7.5
Enillion dros ben (gros)	-2.1	-1.8	1.8	-1.0	-0.4
Enillion dros ben (Net)	-2.2	-2.1	1.4	-1.4	-0.8

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Medi 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2025

Meincnod: Mynegai FTSE All Share

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

* Ffigyrau enillion cychwynnol wrth i Russel Investments gysoni anghysondebau gyda NT

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Bu i'r Gronfa danberfformio ar yr enillion meincnod positif. Roedd sefyllfa'r ffactor yn negyddol wrth gronni mewn cyfnod lle'r oedd stociau yn is i lawr y raddfa cyfalafu a'r stociau gwerth cap bychan ymysg y perfformwyr gwanaf. Roedd sefyllfa'r sector a'r detholiad stociau yn negyddol. Roedd hyn yn cynnwys lleoliad a detholiad mewn gwasanaethau cyfathrebu (trosbwysau), disgresiwn defnyddwyr (trosbwysau) a deunyddiau (tanbwysau). Roedd trosbwysau i WPP a'r Games Workshop Group a thanbwysau i Glencore, y cwmni mwyngloddio mawr, yn rhwystro mawr ar y lefel stoc. Fodd bynnag, roedd detholiad effeithiol o stociau mewn diwydiannau a gofal iechyd, ynghyd â thanbwysau i eiddo tiriog, wedi cyfyngu ar y tanberfformiad ychwanegol.

Yn ystod y chwarter, bu i ni derfynu Strategaeth Ddeinamig y DU J O Hambro a phenodi strategaeth Ecwiti Deinamig y DU Jupiter Asset Management. Mae gan ein tîm ymchwil gyfradd 4/Hire ar gyfer y strategaeth hon, sy'n cael ei rheoli gan gyn-reolwr portffolio strategaeth J O Hambro. Mae'r strategaeth yn gogwyddo at werth gyda rhagolygon 'contrarian', sy'n canolbwyntio ar adnabod cwmnïau wedi'u rhestru sy'n arddangos deinameg o newid positif.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Cynyddodd Mynegai Bond Agregau Byd-eang Bloomberg (USDH) 1.2% dros y chwarter. Fe wnaeth twf byd-eang gweddol wydn ac optimistiaeth parhaus yn y farchnad wthio enillion bondiau 10-mllynedd y llywodraeth yn uwch mewn marchnadoedd datblygedig mawr yn ystod mis Gorffennaf. Yn ddiweddarach, fe anfonodd gwendid ym marchnad lafur yr UD enillion Trysorlys 10-mllynedd tuag i lawr ac fe arweiniodd at newid polisi tybiedig gan y Federal Reserve (Fed), draw o reoli chwyddiant, i dwf a chyflogaeth. Yn y cyfamser, roedd nerfusrwydd y farchnad yn sgil polisiâu tariffau'r Arlywydd Trump wedi cilio wrth i'r Fed nodi y gallai'r effaith ar chwyddiant fod yn rhywbeth dros dro. Mewn marchnadoedd credyd, culhau wnaeth y lledaeniad, yn enwedig o ran enillion uchel. Cymysg oedd perfformiad doler yr UD, yn cryfhau yn erbyn yr yen Siapaneaidd a sterling y DU, ond gwanhau rhywfaint fu ei hanes yn erbyn yr ewro. Torrodd y Fed ei gyfradd o 25 pwynt (bps) i 4.25% ym mis Medi. Hefyd, fe wnaeth Banc Canada a Banc Lloegr dorri cyfraddau llog 25 bps yn y chwarter, ond aros heb eu newid wnaeth cyfraddau Banc Canolog Ewrop.

Culhau wnaeth lledaeniad credyd, mewn cyfnod pan oedd sentiment y farchnad yn cael ei chefnogi gan ddata economaidd calonogol, adroddiadau enillion corfforaethol cadarn, a chynnydd ar sgysiau masnachu gyda'r UD. Yn yr amgylchedd hwn, bu i enillion uchel berfformio'n well na chredyd graddfa fuddsoddi. Enillion Uchel Ewropeaidd wnaeth berfformio orau, gyda lledaeniad yn tynhau 38 bps i 265. Mae hyn yn cymharu â lledaeniad enillion uchel byd-eang, a gulhaodd 24 bps i 307 ac enillion uchel yr UD lle bu'r lledaeniad yn tynhau ar raddfa debyg (-23 bps i 267). Yn y farchnad IG, lledaeniad y DU wnaeth dynhau fwyaf (-13 bps i 70), yna lledaeniad Ewropeaidd (-11 bps i 69). Roedd graddfa buddsoddi byd-eang (-10 bps i 71) a'r UD (-9 bps i 70) rywfaint yn fwy cynnil. Fe wnaeth dyledion marchnadoedd datblygol (EMD) arian cyfred caled dynhau yn sylweddol (-37 bps i 258). Fe wnaeth EMD arian cyfred caled berfformio'n well na'r EMD arian cyfred lleol, gyda'r JPM EMBI Global Index yn codi 4.4% dros y cyfnod a'r JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index yn codi 2.8%.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **0.70%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch3 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.4	2.0	4.2	-0.3	-0.4
Net	1.3	1.7	3.9	-0.5	-0.7
Mynegai FTSE World Govt Bond Index (GBP Hedged)	0.6	1.8	3.3	-1.3	-1.3
Enillion dros ben (gros)	0.8	0.2	0.9	1.0	0.9
Enillion dros ben (Net)	0.7	-0.1	0.6	0.8	0.6

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Gorffennaf 2020
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2025
Meincnod: FTSE World Government Bond Index (GBP Hedged)

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

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Bu i'r Gronfa gofnodi enillion cadarnhaol. Mae gorbwysau'r Gronfa i gyfraddau ym Mecsico wedi bod yn gyfrannwr positif yn 2025 ac fe wnaeth barhau i fod yn yrrwr perfformiad allweddol yn y chwarter hwn. Cafodd yr amlygiad bychan i gyfraddau yn Seland Newydd ac Indonesia dalu ei wobrwyo. Roedd gorbwysau i gyfraddau yng Ngholombia yn gyfrannwr pellach. Tra bod tanbwysau i gyfraddau yn Siapan yn bositif - yn enwedig i ddyraniadau 5 a 10-mllynedd - yn lleoli mewn marchnadoedd traddodiadol eraill, yn cynnwys Awstralia (gorbwysau pen hir y gromlin), roedd yr UD (tanbwysau) a'r DU (gorbwysau bychan) yn negyddol.

Cronfa Credyd Byd-Eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **0.75%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa gros o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch3 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	2.1	4.2	6.4	0.2	0.0
Net	2.1	4.0	6.2	0.0	-0.2
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	2.0	4.1	6.3	0.1	0.0
Enillion dros ben (gros)	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0
Enillion dros ben (Net)	0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.2

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2025

Meincnod: Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index (GBP Hedged)

Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr/rheolwyr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Fe wnaeth y Gronfa berfformio'n well na'r dychweliad meincnod dros y trydydd chwarter.

Mewn marchnad lle bu i enillion uchel berfformio'n well na chredyd gradd buddsoddi, bu i'r Gronfa elwa o amlygiad trosbwysau i ddiwydiannau enillion uchel yn yr UD. Roedd gorbwysau i gyfleustodau gradd buddsoddi'r UD yn effeithiol, er y cafodd hyn ei osod yn erbyn tanbwysau i ddiwydiannau gradd buddsoddi, oedd wedi tynnu oddi ar hyn. Mewn credyd yn Ewrop, roedd gorbwysau i enillion uchel diwydiannol wedi cael ei wobrwyo, ond ni fu dyraniadau i radd buddsoddi yn help o gwbl. Mewn credyd y DU, roedd amlygiad tanbwysau i radd buddsoddi (ariannol, cyfleustodau) yn negyddol. Mewn arian caled EMD, bu amlygiad tanbwysau i Asia, Ewrop a'r Dwyrain Canol wedi bod yn rhwystr. Hefyd, roedd amlygiad tanbwysau i ddyled sofran Sbaeneg hefyd yn aneffeithiol, tra bo amlygiad i gredyd 'securitised' yn help bychan, yn sgil trosbwysau i gredyd 'passthrough'. Coolabah oedd y rheolwr oedd yn perfformio orau, gyda chyfraniadau o 'securities' uwch ac israddol ar y cyd â'r llywodraeth, 'supranational' a bondiau asiantaeth. Fidelity berfformiodd waethaf, a gafodd ei effeithio'n negyddol gan amlygiad tanbwysau i gredyd gradd buddsoddi Ewropeaidd. Nid oedd amlygiad tanbwysau i ddyled marchnadoedd datblygol arian cyfred caled, yn enwedig yn Ewrop, yn fawr o help chwaith. Bu i MetLife berfformio'n well na'r disgwyl, ac roedd Robeco yn unol â'r meincnod. Bu'r amlygiad gorbwysau i gyfrannau credyd enillion uchel yr UD yn gymorth hefyd. Bu i Robeco fwynhau cyfraniadau positif o drosbwysau i enillion uchel a gradd buddsoddi yn Ewrop.

Cronfa Credyd Aml-ased:

Mae'r is-gronfa yn anelu at gyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf), sy'n cyfateb i'r 3 Mis **GBP SONIA + 4%** dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl i'r holl gostau a ffioedd gael eu cymryd.

	Ch3 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	4.2	7.7	11.0	4.5	4.5
Net	4.2	7.3	10.6	4.1	4.1
3 Mis GBP SONIA + 4%	2.0	8.8	8.9	7.1	7.0
Enillion dros ben (gros)	2.2	-1.1	2.1	-2.6	-2.5
Enillion dros ben (Net)	2.2	-1.5	1.7	-3.0	-2.9
Meincnod dyrannu asedau strategol	2.4	7.0	9.3	4.3	-

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2025

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

*Nid yw amlygiad arian cyfred lleol EMD yn cael ei rag-fantoli yn y cyfanswm SAA hwn.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Bu i'r Gronfa gofnodi enillion cadarnhaol yn y trydydd chwarter.

Cafodd safleoedd credyd a chyfraddau'r Gronfa eu gwobrwyo dros y cyfnod tra bod dyraniadau arian cyfred wedi lleihau. Mewn cyfraddau, y cyfrannwr positif mwyaf at y perfformiad oedd amlygiad troswysau i Drysorlysoedd yr UD. Bu i amlygiad gor-bwysau i fundiau'r Almaen, yn benodol dyraniadau blwyddyn, fod yn fuddiol hefyd. Hefyd, roedd amlygiad troswysau i gyfraddau ym Mecsico yn elfen positif amlwg. Mewn credyd, roedd amlygiad troswysau i ddiwydiannau enillion uchel yn yr UD, Ewrop a'r DU, wedi cyfrannu'n positif. Roedd amlygiad troswysau i ddyled marchnad datblygol arian cyfred caled hefyd yn effeithiol, yn enwedig enillion uchel yn America Ladin. Roedd dyraniadau i gredyd 'securitised' yr UD yn fuddiol, yn bennaf yn sgil troswysau i drosglwyddiadau risg credyd asiantaeth, ymrwymadau benthychiadau gyda gwarant ac ymrwymadau morgais gyda gwarant (dim asiantaeth). Mewn arian cyfred, ni fu tanbwysau i sterling y DU a throswysau i ddoler y DU yn help. Cofnododd yr holl reolwyr gwaelodol ddychweliadau positif. Cafodd RBC UK (BlueBay) ei helpu gan droswysau i Drysorlysoedd yr UD a giltiau'r DU. Hefyd fe gafodd ei wobrwyo am amlygiad troswysau i ddyled marchnadoedd datblygol arian cyfred caled. Cafodd Man GLG ei gosbi am amlygiad tanbwysau i ddyled marchnadoedd datblygol arian cyfred caled, yn enwedig yn America Ladin ac Asia.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

Mae'r is-gronfa yn anelu at gyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf), sy'n cyfateb i'r 3 Mis **GBP SONIA + 2%**, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl i'r holl gostau a ffioedd gael eu cymryd.

	Ch3 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.2	6.8	6.7	4.5	4.5
Net	1.1	6.5	6.4	4.2	4.2
3 Mis GBP SONIA + 2%	1.5	6.7	6.8	5.0	5.0
Enillion dros ben (gros)	-0.3	0.1	-0.1	-0.5	-0.5
Enillion dros ben (Net)	-0.4	-0.2	-0.4	-0.8	-0.8

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2025

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

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Bu i'r Gronfa gofnodi enillion cadarnhaol. Gostwng fu hanes enillion Trysorlys yr UD, ond cynyddu wnaeth enillion bondiau yn ardal yr Ewro, y DU a Siapan. Roedd chwyddiant yn uwch mewn economïau mawr, ac roedd hyn yn gweddu i amlygiad y Gronfa i fondiau sy'n gysylltiedig â chwyddiant. Mewn marchnadoedd credyd, culhau wnaeth y lledaeniad, yn enwedig o ran enillion uchel. Roedd hyn yn gweddu i ddyraniad y Gronfa i warantau Ewropeaidd sy'n cael eu cefnogi gan asedau (ABS). Roedd y farchnad hon yn adlewyrchu'r cryfder ehangach mewn marchnadoedd credyd wrth i lledaeniad 'crossover' dynhau i'r lefelau isaf dros y tair blynedd ddiwethaf. Wellington, yr arbenigwr macro byd-eang oedd yr unig strategaeth i gofnodi dychweliad negatif, wrth i berfformiad positif mewn cyfraddau a chredyd gael ei osod yn erbyn y gwendid mewn sefyllfa arian cyfred. Roedd sefyllfa hir cysylltiedig â chwyddiant a byrhoedledd Siapaneaidd wedi ychwanegu gwerth, tra bo EM FX, yen Siapan hir a rand De Affrica byr yn erbyn doler yr UD wedi lleihau

Cronfa Credyd Sterling:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **0.65%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa net o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch3 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	0.6	3.9	7.8	0.0	-0.2
Net	0.6	3.7	7.6	-0.1	-0.3
Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling	0.7	3.7	6.9	-1.1	-1.1
Enillion dros ben (gros)	-0.1	0.2	0.8	1.1	0.9
Enillion dros ben (Net)	-0.1	0.0	0.7	0.9	0.8

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2025

Meincnod: Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling

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

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Fe wnaeth y portffolio danberfformio o fymryn dan y meincnod dros y chwarter. Fe wnaeth sefyllfa strwythur y tymor dynnu oddi wrth y perfformiad, gyda sefyllfa hir sterling yn pwyso ar ddychweliadau wrth i enillion gilt godi uwchben y gromlin. Hefyd, bu i sefyllfa anffafriol drwy'r model 'quant' gael effaith negyddol ar berfformiad. I'r gwrthwyneb, cafwyd cyfraniad positif yn sgil sefyllfa byr yr ewro.

Fe wnaeth y sefyllfa gredyd gyfrannu'n bositif at berfformiad, wedi'i gefnogi gan ddyraniad sector darbodus. Roedd amlygiad troswysau i'r sector bancio ac enwau 'securitised' yn gyfranwyr allweddol. Ar lefel cyflwynwr, roedd New York Life Insurance, Morgan Stanley a Royal London yn berfformwyr amlwg. Fe wnaeth sefyllfa tanbwysau gyda chyflwynwyr megis Legal & General a Wells Fargo dynnu rhywfaint oddi wrth y perfformiad. Fe wnaeth y tanbwysau strwythurol mewn enwau 'quasi-supranational' megis Banc Buddsoddi Ewrop, yr International Bank for Reconstruction and Development a KfW bwysu ar y dychweliadau.

CYFARFOD CYD-BWYLLGOR LLYWODRAETHU PPC

EIDDO TIROL SCHRODERS CAPITAL

Is-gronfa 1: Cronfa Eiddo Tirol Amrywiol y DU

Is-gronfa 2: Cronfa Leol ac Effaith

8 Rhagfyr 2025

\$111bn

o asedau yn cael eu rheoli

725+

o weithwyr

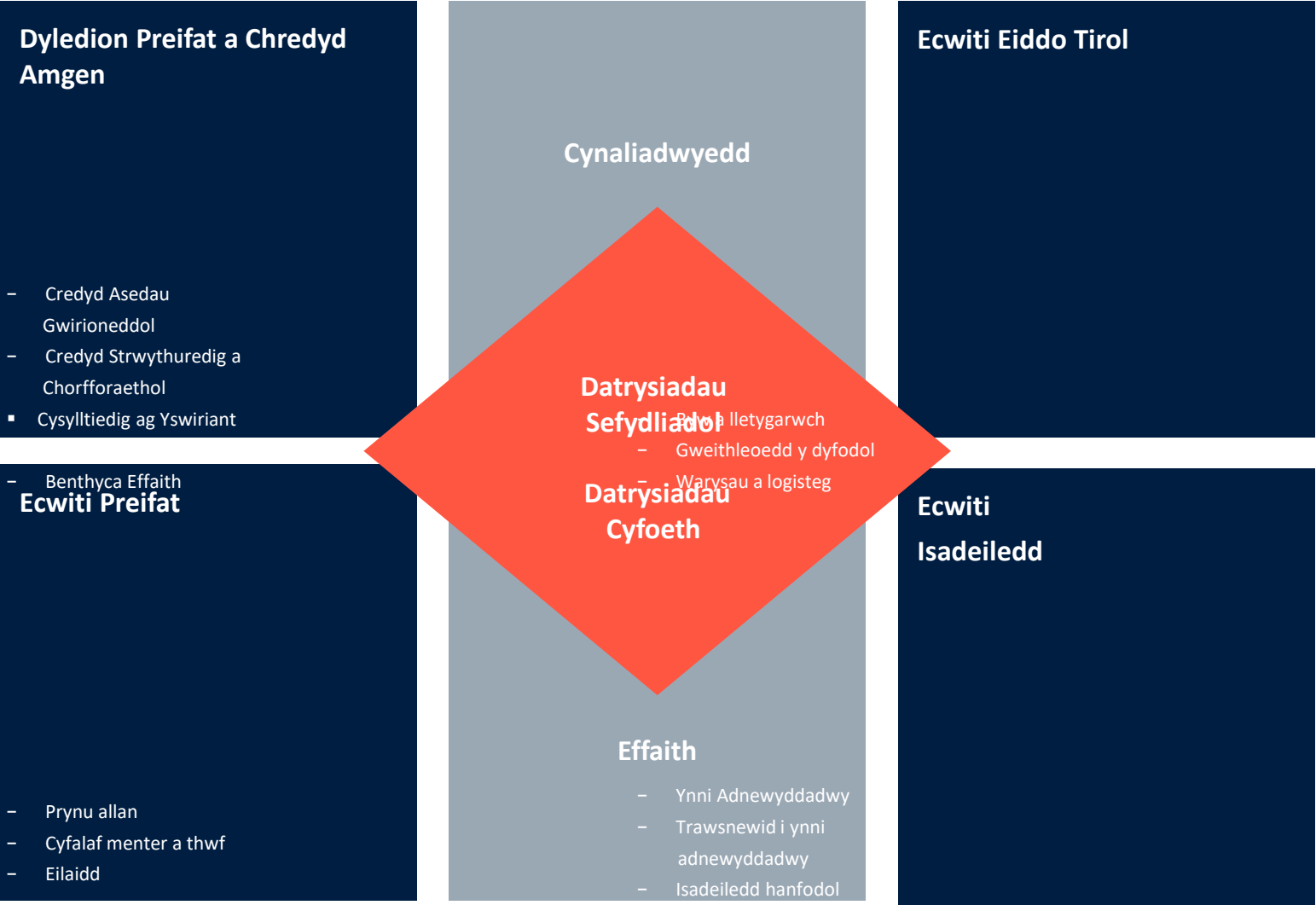
400+

o bobl broffesiynol yn y maes
buddsoddiadau

25

dinas yn fyd-eang

6
cyfandir



Schroders Capital - Trosolwg busnes Eiddo Tirol yn y DU

Busnes Eiddo Tirol amrywiol gyda thîm mawr o arbenigwyr yn y maes buddsoddi



£10.8bn o asedau yn cael eu rheoli	101 o weithwyr proffesiynol Eiddo Tirol	15 mlynedd a mwy Cynaliadwyedd ac Effaith - integreiddio	2 Swyddfa yn y DU
---	--	---	-----------------------------

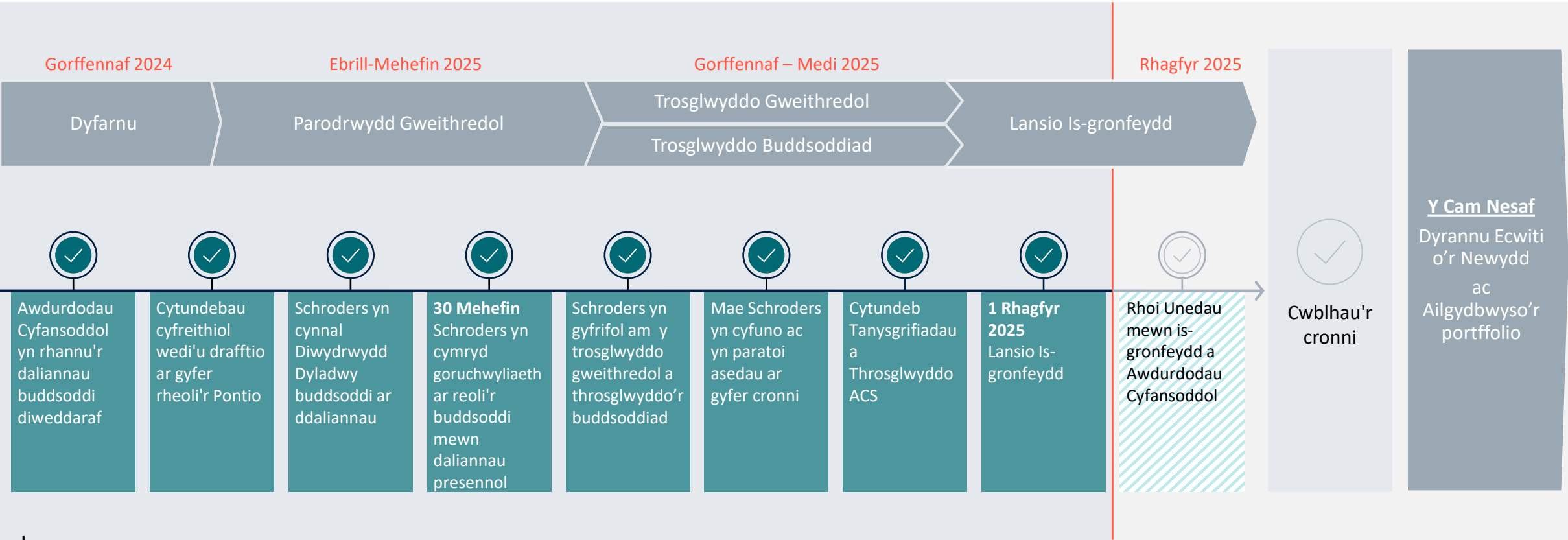


Rheolwr Buddsoddi Profiadol sy'n buddsoddi yn y DU ers 1971 Arbenigedd mewn rheoli asedau ar draws pob rhanbarth a sector ledled y DU	Eiddo Tirol Uniongyrchol		Datrysiadau Eiddo Tirol	Darparwr datrysiadau profiadol sy'n buddsoddi yn y DU ers 1997 Arbenigedd mewn dewis y cronfeydd gorau sy'n buddsoddi ar draws pob rhanbarth a sector ledled y DU
	£7.8bn o asedau uniongyrchol	€	£3.0bn o asedau anuniongyrchol	
	700+ o asedau uniongyrchol	Factory icon	1,000+ o asedau eiddo tirol	
	£2.9bn o drafodion uniongyrchol	Office building icon	£2.4bn o drafodion anuniongyrchol	
	3,000+ o denantiaid ¹	People icon	£16.2bn o gysylltiad sylfaenol ²	

Schroders Capital, Mehefin 2025. ¹Ac eithrio tenantiaid preswyl. ²Yn seiliedig ar faint mandad nodweddiadol. Cyflwyniadau a thrafodion ar sail treigl pum mlynedd at fis Mehefin 2025. Mae Schroders Capital wedi cynnwys ystyriaeth o risgiau Cynaliadwyedd ac Effaith ym mhenderfyniadau'r pwyllgor buddsoddi ers 2010. Nid oes gan holl gynnyrch Schroders Capital nodweddion neu ystyriaethau cynaliadwyedd ac effaith. Nid yw'r holl strategaethau ar gael ym mhob awdurdodaeth.

Amserlen: Cyfuno Eiddo Tirol PPC

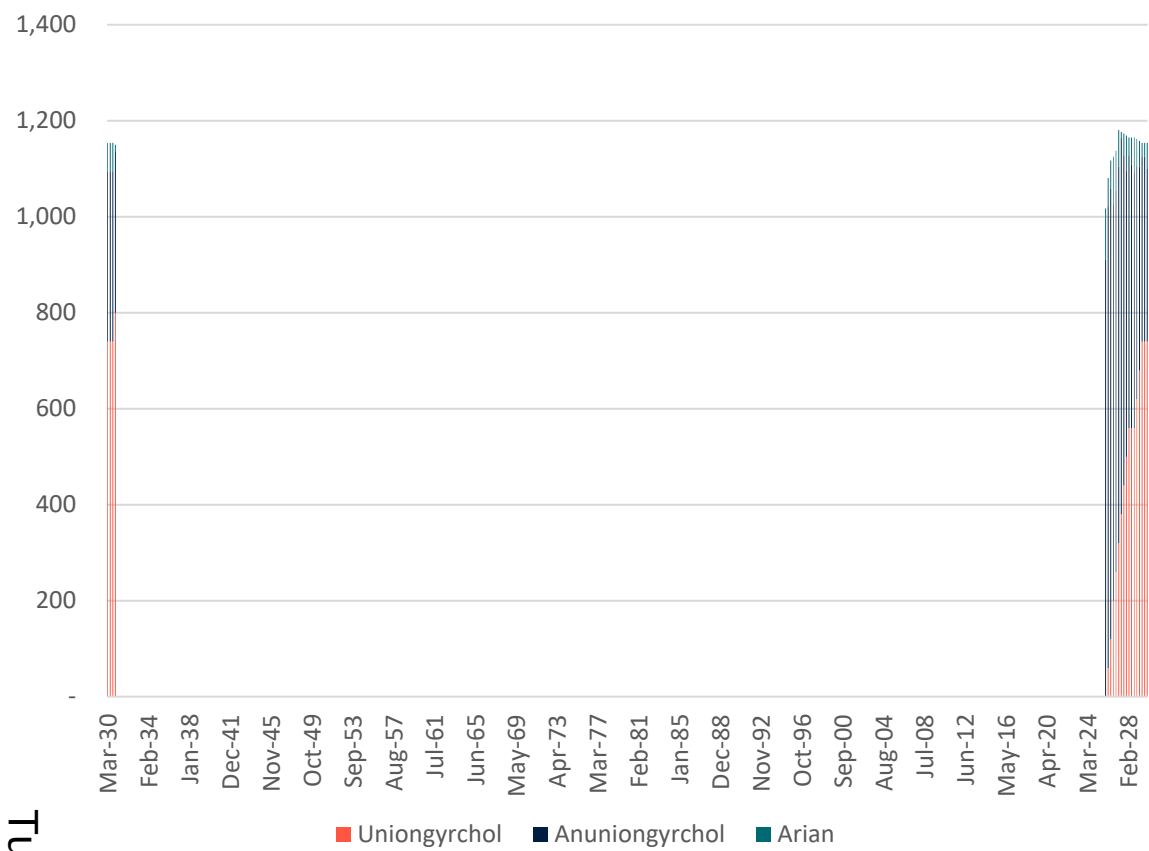
Y Cynnydd hyd yma



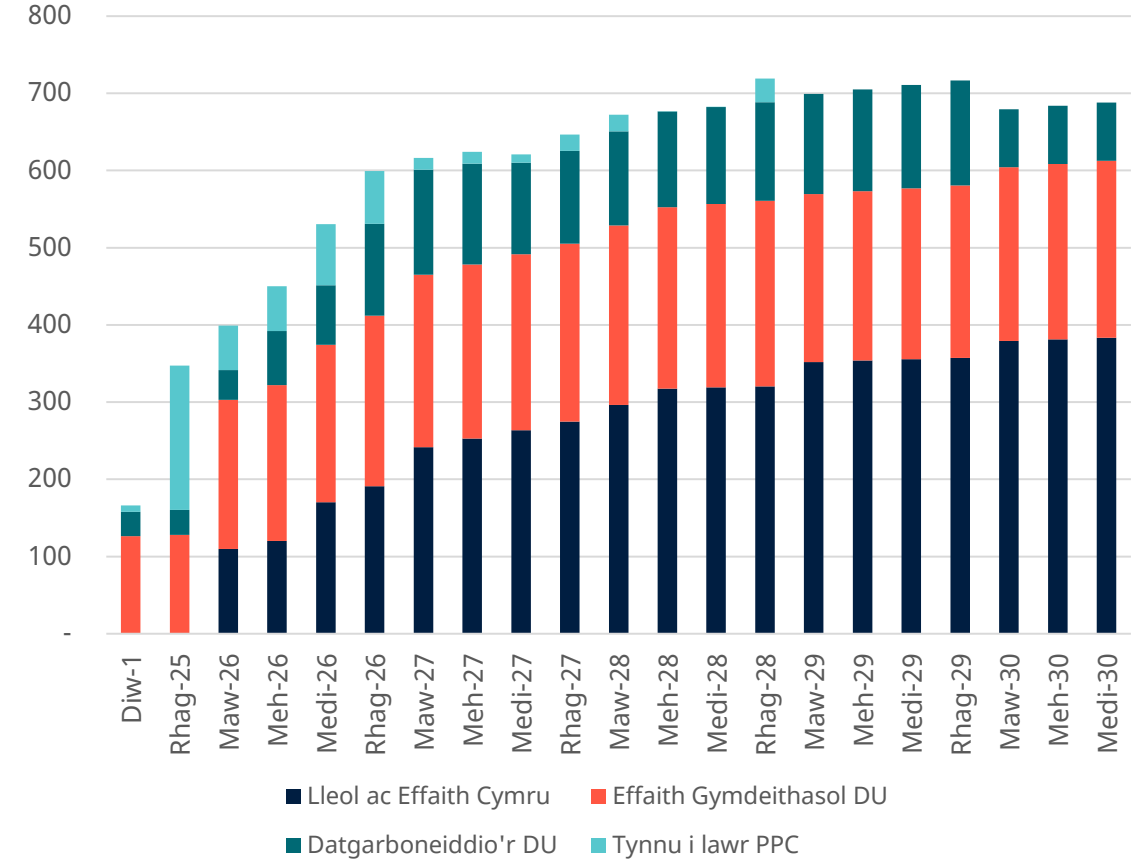
Amserlen: Cyfuno Eiddo Tirol PPC

Dyrannu Ecwiti o'r Newydd ac Ailgydbwyso'r Portffolio

Is-gronfa 1: Dyrannu(£m)



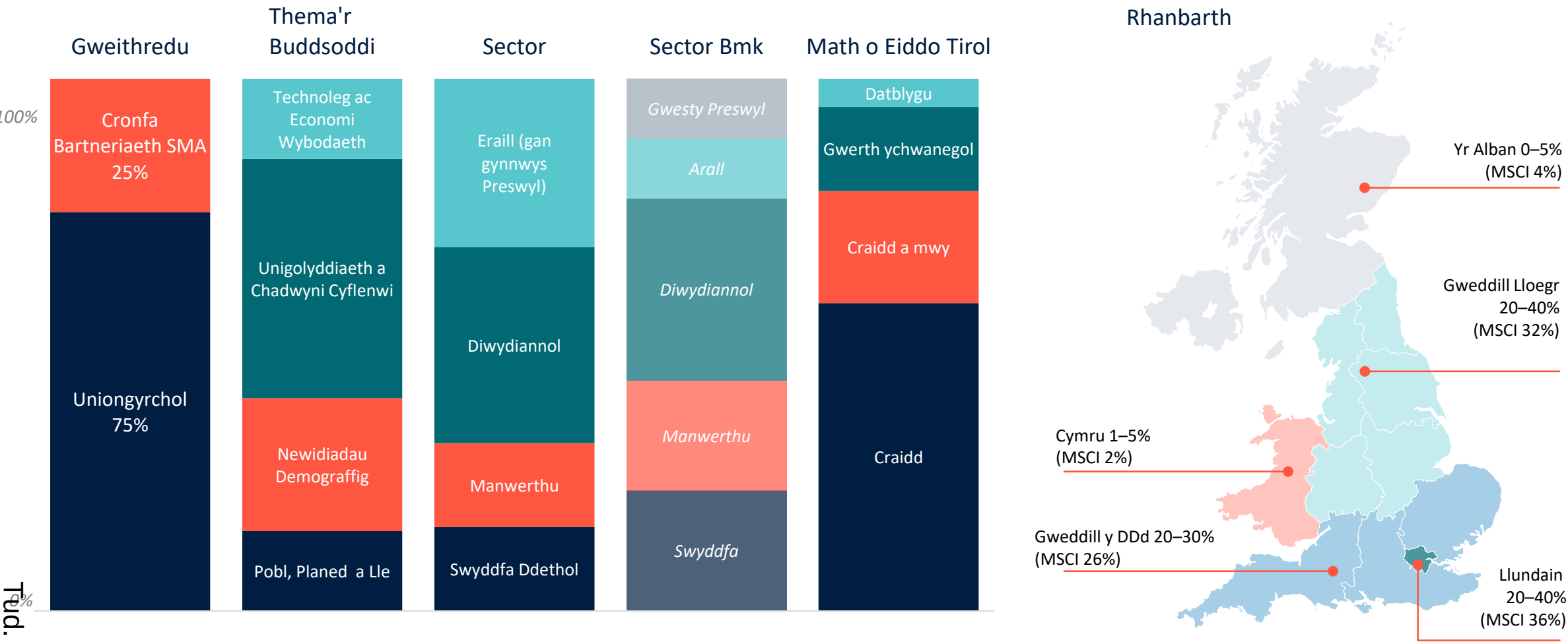
Is-gronfa 2: Dyrannu(£m)



© Rhonell: Schroders Capital, Rhagfyr 2025.

Is-gronfa 1: Llunio'r Portffolio Targed

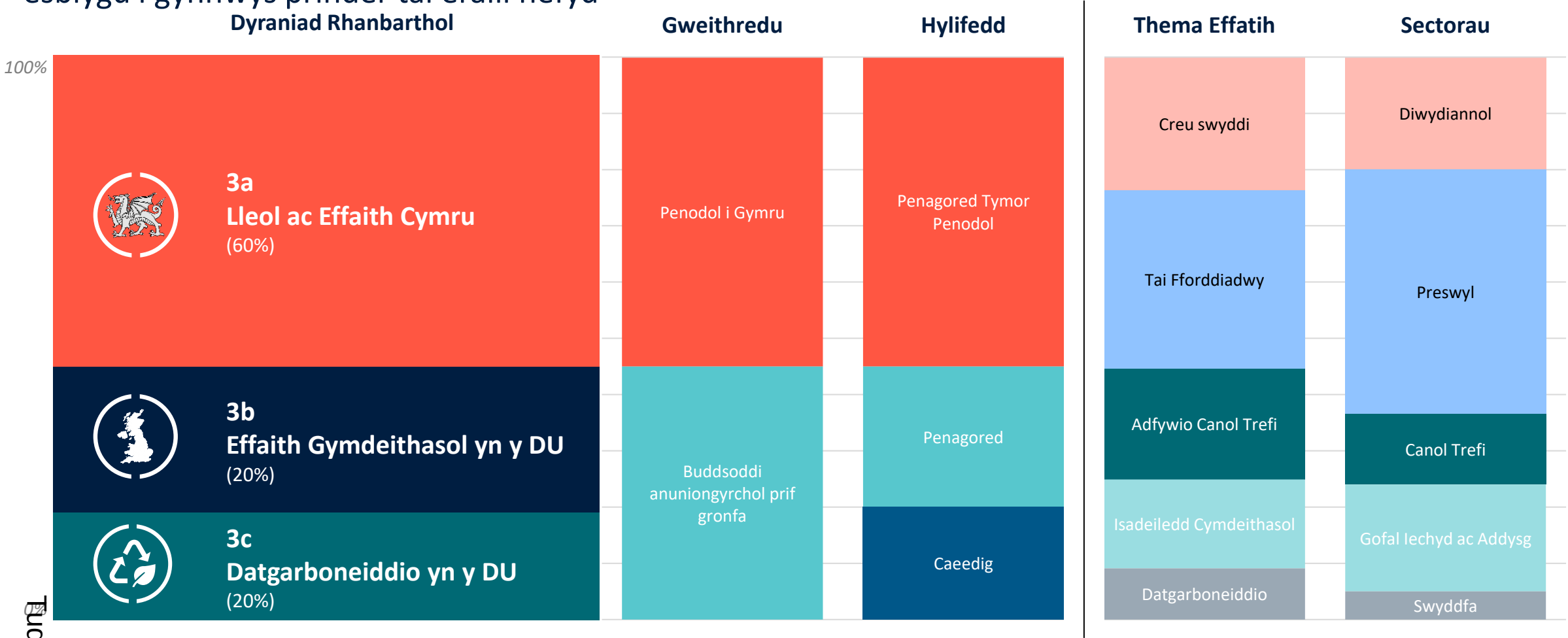
Strategaeth fuddsoddi strategol ar sail tueddiadau seciwlar i gyflawni amcanion PPC



Ffynhonnell: Schroders Capital, 2024. Targedau yn unig yw'r rhagolygon hyn ac nid disgwyliadau o ran elw. Ni all fod unrhyw sicrwydd y gellir cyflawni'r targedau hyn. Mynegai Chwarterol MSCI yn y DU

Is-Gronfa 2: Llunio'r Portffolio Targed

Mae tair is-strategaeth targed i gyflawni ein Hamcanion Effaith cyffredin, er bod 'Tai Fforddiadwy' wedi esblygu i gynnwys prinder tai eraill hefyd



Schonnell: Schroders Capital, 2024. Darperir fel enghraifft yn unig. Targedau yn unig yw'r rhagolygon hyn ac nid disgwyliadau o ran elw. Ni all fod unrhyw sicrwydd y gellir cyflawni'r targedau hyn.

Is-gronfa 2 Y Biblinell a'n Hamcanion Effaith

81 o Gyfleoedd i Fuddsoddi sy'n gyfystyr â £2,279m wedi'u hadolygu neu sy'n cael eu hadolygu

Thema Effaith¹



Prinder Tai

Gwella mynediad at dai fforddiadwy a thai o safon mewn ardaloedd ble mae prinder



Creu Swyddi

Cynyddu a gwella mynediad at gyfleoedd cyflogaeth



Adfywio Canol Trefi

Cynyddu'r gweithgarwch yng nghanol trefi gydag effeithiau cadarnhaol ar economïau lleol



Isadeiledd Cymdeithasol

Gwella mynediad at ganolfannau Gofal Iechyd ac Addysg



Datgarboneiddio

Cynnydd mesuradwy tuag at nodau Datgarboneiddio'r DU

Piblinell

Banc Datblygu Cymru

Ymrwymiad posibl o £50m Mawrth 2026

Cyllid adeiladwyr tai ar gyfer cartrefi newydd ledled Cymru



Aml-Osod Diwydiannol

Buddsoddiad posibl o £80m Rhagfyr 2025

Portffolio Aml-Osod diwydiannol gyda chyfleoedd cyflogaeth mewn busnesau bach a chanolig yn lleol



Gwesty ar Les yng Nghaerdydd

Buddsoddiad posibl o £20m Mawrth 2026

Gwesty ar les - 210 o wlaŵ, Glanfa'r Iwerydd



Cartrefi Gofal Cymru

Ymrwymiad posibl o £50m Mawrth 2026

Datblygu ac adnewyddu cartrefi gofal ledled Cymru



Tir Cyfyngedig yn y DU

Ymrwymiad posibl o £50m Mehefin 2026

22,000 erw o Goedwigaeth, Tir Fferm, Cyfalaf Naturiol



1. Rhonell: Schroders Capital, 2024. 1. Crynodebau yw'r amcanion Effaith Targed a restrir - cyfeiriwch at brosbectws y Gronfa am fanylion llawn ar y Themâu Effaith targed, y dangosyddion perfformiad allweddol (KPIs), a'r Buddiolwyr dan sylw. Ni ddylid unrhyw sicrwydd y gellir cyflawni'r Amcanion Effaith hyn nac y bydd targedu Amcanion Effaith yn arwain at ganlyniadau buddsoddi ffafriol.

CWESTIYNAU

30 Medi 2025

Marketing material for professional clients only.
For use with Consultants and Investors who have been qualified to receive this material only. Not for
redistribution under any circumstance.

Ystyriaethau Risg

Dylai darpar fuddsoddwyr fod yn ymwybodol o'r risgiau cysylltiedig a'r ffactorau arbennig yn y dosbarth asedau Eiddo Tirol nad ydynt yn gysylltiedig â buddsoddiadau mewn offerynnau rhestredig traddodiadol. Tynnir sylw at y risgiau penodol hyn:

Risg o ran credyd	Gallai dirywiad yn iechyd ariannol cyhoeddwr achosi i werth ei fondiau, benthyciadau neu offerynnau dyled eraill ostwng neu fod yn ddiwerth.
Risg o ran arian	Gall y Gronfa golli gwerth o ganlyniad i symudiadau mewn cyfraddau cyfnewid tramor.
Risg o ran cyfraddau llog	Gall y Gronfa golli gwerth o ganlyniad uniongyrchol i newidiadau mewn cyfraddau llog.
Risg o ran hylifedd	Mae'r Gronfa yn buddsoddi mewn offerynnau anhylif. Mae anhylifedd yn cynyddu'r risgiau na fydd y gronfa yn gallu gwerthu ei daliannau yn amserol er mwyn bodloni ei rhwymedigaethau ariannol ar ryw adeg benodol. Gall hefyd olygu y gallai fod oedi wrth fuddsoddi cyfalaf ymrwymedig yn y dosbarth asedau.
Risg y farchnad	Gall gwerth buddsoddiadau fynd i fyny ac i lawr ac efallai na fydd buddsoddwr yn cael y swm a fuddsoddwyd yn ôl yn wreiddiol.
Risg weithredol	Gall prosesau gweithredol fethu, gan gynnwys y rheiny sy'n ymwneud â diogelu asedau. Ym mis Mehefin, arweiniodd at golledion i'r gronfa.
Risg o ran perfformiad	Mae amcanion buddsoddi yn mynegi'r canlyniad sydd dan sylw ond nid oes unrhyw sicrwydd y bydd canlyniad o'r fath yn cael ei gyflawni. Yn dibynnu ar amodau'r farchnad a'r macro-amgylchedd economaidd, gall amcanion buddsoddi ddod yn anoddach i'w cyflawni.
Risg o ran datblygu eiddo	Gall y Gronfa fuddsoddi mewn datblygu eiddo a allai wynebu risg, gan gynnwys - risgiau sy'n ymwneud â chynllunio a mathau eraill o gymeradwyaeth reoleiddiol, cost cwblhau gwaith adeiladu a chwblhau'n amserol, risg gyffredinol y farchnad a gosod, a chyllid parhaol ac adeiladu sydd ar gael ar delerau ffafriol.
Risg o ran eiddo tirol ac eiddo	Mae buddsoddiadau eiddo tirol yn ddarostyngedig i amrywiaeth o amodau risg megis amodau economaidd, newidiadau yn y gyfraith (e.e. amgylcheddol a pharthau) a dylanwadau eraill ar y farchnad.

¹ Schonehonnell: Schroders Capital, 2024.

Gwybodaeth bwysig



Gwybodaeth Bwysig:

Gallai'r holl delerau a ddisgrifir yma newid. Nid yw'r wybodaeth hon yn gynnig, yn anogaeth nac yn argymhelliad i brynu neu werthu unrhyw offeryn ariannol na mabwysiadu unrhyw strategaeth fuddsoddi. Nid ydym yn rhoi sicrwydd na sylw ynghylch pa mor gyflawn neu fanwl gywir yw'r wybodaeth sydd yma.

Enghreifftiol yw unrhyw gyfeiriad at sectorau/gwledydd/stociau/gwarantau, nid argymhelliad i brynu neu werthu unrhyw offeryn ariannol/gwarantau na mabwysiadu unrhyw strategaeth fuddsoddi. Nid bwriad y deunydd yw rhoi cyngor cyfrifyddol, cyfreithiol neu dreth, neu argymhellion buddsoddi, ac ni ddylid dibynnu arno ar gyfer hynny.

Ni ddylid dibynnu ar unrhyw farn neu wybodaeth yn y deunydd wrth wneud penderfyniad am fuddsoddiad unigol ac/neu strategol.

Bwriad y ddogfen hon yw rhoi gwybodaeth yn unig. Nid bwriad y deunydd yw rhoi cynnig nac anogaeth ar gyfer prynu neu werthu unrhyw offeryn ariannol. Nid bwriad y deunydd yw rhoi cyngor cyfrifyddol, cyfreithiol neu dreth, neu argymhellion buddsoddi, ac ni ddylid dibynnu arno ar gyfer hynny. Credir bod yr wybodaeth yma yn ddibynadwy ond nid yw Schroders yn rhoi sicrwydd bod yr wybodaeth yn gyflawn nac yn fanwl gywir. Ni ellir derbyn unrhyw gyfrifoldeb am gamgymeriadau am ffeithiau neu farn. Ni ddylid dibynnu ar y safbwyntiau a'r wybodaeth yn y ddogfen wrth wneud penderfyniadau am fuddsoddiad unigol ac/neu strategol. Mae unrhyw ffioedd y cyfeirir atynt yn ddangosol ac yn destun newid, ond nid ydynt yn rhwymo.

Nid yw perfformiad yn y gorffennol yn rhoi syniad dibynadwy o ganlyniadau yn y dyfodol - gall prisiau cyfranddaliadau a'r incwm ohonynt ostwng yn ogystal â chodi ac efallai na fydd buddsoddwyr yn cael y swm a fuddsoddwyd yn wreiddiol yn ôl. Gall gwerth buddsoddiadau a'r incwm ohonynt fynd i lawr yn ogystal ag i fyny ac efallai na fydd buddsoddwyr yn cael y swm a fuddsoddwyd yn wreiddiol yn ôl. Gall cyfraddau cyfnewid wneud i werth unrhyw fuddsoddiadau tramor godi neu ostwng.

Mae Schroders wedi mynegi ei farn a'i safbwyntiau ei hun yn y cyflwyniad hwn a gall y rhain newid. Credir bod yr wybodaeth yma yn ddibynadwy ond nid yw Schroders yn rhoi sicrwydd bod yr wybodaeth yn gyflawn nac yn fanwl gywir. Safbwyntiau a barn yr awdur sydd yma, neu'r unigolyn a nodir, ac efallai na fyddant o reidrwydd yn cynrychioli safbwyntiau a fynegir neu a welir mewn gohebiaeth, strategaethau neu gronfeydd eraill.

I'r graddau na ellir eithrio atebolrwydd o dan gyfreithiau perthnasol, nid oes unrhyw endid Schroders yn derbyn unrhyw atebolrwydd am unrhyw gamgymeriad neu hepgoriad yn y deunydd hwn neu am unrhyw golled neu ddifrod sy'n deillio o hynny (boed yn uniongyrchol, yn anuniongyrchol, o ganlyniad neu fel arall). Gall y cyflwyniad hwn gynnwys gwybodaeth sy'n "edrych ymlaen", fel rhagolygon neu ragfynegiadau. Sylwch nad yw unrhyw wybodaeth o'r fath yn rhoi sicrwydd o unrhyw berfformiad yn y dyfodol ac nid oes sicrwydd y bydd unrhyw ragolwg neu ragfynegiad yn cael ei wireddu. Gall ffactorau economaidd allanol neu ffactorau eraill effeithio ar ragolygon a rhagdybiaethau.

Darparwr y data sy'n berchen ar ddata trydydd parti ac ni ellir ei atgynhyrchu na'i echdynnu a'i ddefnyddio at unrhyw ddiben arall heb ganiatâd darparwr y data. Darperir data trydydd parti heb unrhyw warantiad o unrhyw fath. Ni fydd gan ddarparwr y data a chyhoeddwr y ddogfen unrhyw atebolrwydd mewn cysylltiad â'r data trydydd parti. Mae telerau ymwadiadau penodol y trydydd parti, os oes rhai, wedi'u nodi yn yr adran Gwybodaeth Bwysig yn www.schroders.com.

Mae'r holl hawliau eiddo deallusol i ddata GRESB B.V. yn perthyn i GRESB B.V. yn unig. Cedwir pob hawl. Nid oes gan GRESB B.V. unrhyw atebolrwydd i unrhyw berson (gan gynnwys person naturiol, corff corfforaethol neu gorff anghorfforedig) am unrhyw golledion, iawndal, costau, treuliau neu rwymedigaethau eraill a ddioddefir o ganlyniad i unrhyw ddefnydd neu ddibyniaeth ar unrhyw un o'r wybodaeth y gellir ei briodoli iddo.

Schroders fydd y rheolydd data mewn perthynas â'ch data personol. Am wybodaeth am sut y gallai Schroders brosesu eich data personol, edrychwch ar ein Polisi Preifatrwydd sydd ar gael ar www.schroders.com/en/privacy-policy neu gallwch wneud cais am yr wybodaeth os na allwch chi fynd ar y dudalen we.

Nid oes unrhyw reoleiddiwr wedi adolygu'r deunydd hwn. Nid yw pob strategaeth ar gael ym mhob awdurdodaeth.

Er eich diogelwch, gellir cofnodi neu fonitro gohebiaeth.

Cyhoeddwyd ym mis Medi 2025 gan Schroder Real Estate Investment Management Limited, 1 London Wall Place, London EC2Y 5AU. Rhif cofrestru 1188240 Lloegr. Wedi'i awdurdodi a'i reoleiddio gan yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol (FCA).

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	9 CHWEFROR 2026
TEITL	DIWEDDARIAD BUDDSODDI CYFRIFOL 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

- 1.1 Mae diweddariad Buddsoddi Cyfrifol Partneriaeth Pensiwn Cymru (PPC) ar gyfer chwarter sy'n dod i ben 30 Mehefin 2025 wedi ei baratoi gan Ymgynghorwyr Goruchwylio PPC (Hymans Robertson) ar y cyd â PPC.
- 1.2 Mae'r diweddariad Buddsoddi Cyfrifol chwarterol hwn yn nodi gweithgaredd diweddar o fewn y maes buddsoddi cyfrifol a gwybodaeth am yr is-gronfeydd canlynol y mae Cronfa Bensiwn Gwynedd wedi buddsoddi ynddynt: Global Growth; Global Opportunities; Emerging Markets; Sustainable Active Equity; Global Credit; Multi-Asset Credit; Absolute-Return Bond.

2. GWEITHGAREDD DIWEDDAR

- 2.1 **Esblygiad Mandadau Goddefol:** Mae saith cronfa a oedd wedi buddsoddi o fewn y cronfa BlackRock ACS Low Carbon wedi symud y buddsoddiadau i'r Aquila Life WPP World ESG Insights Equity Fund, sydd rwan wedi lawnsio. Mae Robeco a BlackRock wedi bod mewn cyswllt gyda'i gilydd i sicrhau bod y drefn briodol ar gyfer dewisiadau pleidleisio yn cael ei weithredu ar gyfer y gronfa pwrpasol yma.
- 2.2 **Cod Stiwardiaeth:** Cyflwynodd PPC ei bumed adroddiad Cod Stiwardiaeth FRC DU, yn unol â'r dyddiad cau diwedd mis Hydref 2025.
- 2.3 **Adroddiad Hinsawdd Cymru Gyfan (AWCR):** Mae'r adroddiad yn y broses o gael ei gwblhau.
- 2.4 **Adroddiad effaith:** Mae'r Good Economy yn ymgymryd ag adroddiad effaith Cymru gyfan sy'n cwmpasu'r cyfnod hyd at diwedd mis Mawrth 2025. Mae PPC wedi partneru gyda The Good Economy i gynnal yr adroddiadau yn flynyddol yn y dyfodol.
- 2.5 **Themâu stiwardiaeth:** Cyflwynwyd canlyniadau cychwynnol holiadur themâu stiwardiaeth PPC sydd wedi ei rhannu am sylwadau gyda'r Awdurdodau Cyfansoddol, Gweithgor Buddsoddi Cyfrifol, a paneli cleientiaid Robeco. Darperir rhagor o wybodaeth y chwarter nesaf.

3. TROSOLWG O'R ADRODDIAD

- 3.1 **Crynodeb o Stiwardiaeth-** Mae PPC yn cyflogi Robeco fel ei ddarparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu, gyda Robeco yn pleidleisio ar benderfyniadau ar draws pum Is-Gronfa ecwiti gweithredol PPC, tra hefyd yn darparu'r swyddogaeth ymgysylltu â chyhoeddwyd ar draws yr holl is-gronfeydd gweithredol, yn ogystal â'r mandadau goddefol. Bydd y bleidlais yn cael ei gymhwyso i'r gronfa newydd *Aquila Life WPP World ESG Insights Equity Fund* o Ch4 25.

Ceir crynodeb o'r gweithgaredd stiwardiaeth yn yr adroddiad gyda'r gwaith a wnaed hefyd gan LAPFF.

3.2 Adolygiadau Is- Gronfeydd

Cynhelir adolygiad ar yr is-gronfeydd o fewn y meysydd canlynol:

- Nodweddion Allweddol
- Metrigau Hinsawdd
- Metrigau ESG
- Crynodeb o'r Pledleisiau
- Pledleisiau Allweddol
- Crynodeb Ymgysylltu
- Ymgysylltiadau Effeithiol Wedi Cau
- Ymgysylltiadau Nad Ydynt yn Effeithiol Wedi Cau
- Astudiaethau Achos

Mae'r adroddiad yn dangos bod llawer iawn o waith wedi'i wneud o fewn yr is-gronfeydd hyn i adrodd ei gryfderau ESG ac adroddiadau stiwardiaeth. Bydd yr adroddiad hwn yn feincnod defnyddiol ar gyfer adroddiadau yn y dyfodol.

4. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Pwyllgor nodi'r adroddiad.

Responsible Investment Update: Q3 2025

Introduction

This update has been prepared by Hymans Robertson LLP for the Wales Pension Partnership (WPP). This quarterly WPP Responsible Investment (RI) Update sets out recent RI activity and information on the following Sub-Funds: Global Growth; Global Opportunities; UK Opportunities; Emerging Markets; Sustainable Active Equity; Global Credit; Multi-Asset Credit; Absolute-Return Bond; UK Credit. Please note, due to data and metric limitations, the Global Government Bond Sub-Fund is currently not included in this report.

It has not been prepared for use for any other purpose and should not be so used. The paper should not be disclosed to any third party except as required by law or regulatory obligation or with our prior written consent. We accept no liability where the paper is used by or disclosed to a third party unless we have expressly accepted such liability in writing. Where this is permitted, the paper may only be released or otherwise disclosed in a complete form which fully discloses our advice and the basis on which it is given.

JGC RI activity

- **Passive Mandates Evolution:** all seven of the partner funds invested in the BlackRock ACS Low Carbon gave sign-off for the Aquila Life WPP World ESG Insights Equity Fund, which has now launched. Robeco and BlackRock have been liaising to ensure the appropriate set-up for voting choice to be applied on the bespoke solution.
- **Stewardship Code:** WPP submitted its fifth report in line with the FRC UK Stewardship Code, in line with the end-October 2025 deadline.
- **all-Wales Climate Report (AWCR):** the AWCR is in the process of being finalised.
- **Impact reporting:** The Good Economy is undertaking an all-of-Wales impact report, covering the period as at end-March 2025; WPP has partnered with TGE to carry out the reporting on an annual basis going forward.
- **Stewardship themes:** initial results of the WPP's stewardship-themes questionnaire, which was shared with Constituent Authorities for comment, were presented to the RIWG, for the Robeco client panels. Further information will be provided next quarter.

Simon Jones, Partner
Rachel Barrack, Associate RI Consultant
Priyanka Dubb, Senior RI Analyst

For and on behalf of Hymans Robertson LLP
December 2025

Stewardship Summary

Quarter ending 30 September 2025

WPP employs Robeco as its Voting and Engagement Provider, with Robeco voting on resolutions across WPP's five active-equity Sub-Funds, while also providing the engagement function with issuers across all active Sub-Funds, as well as the passive mandates. Voting will be applied to the new bespoke *Aquila Life WPP World ESG Insights Equity Fund* from Q4 25.

A summary of stewardship activity is provided below, with voting broken down between Sub-Funds in subsequent pages. To note, some stocks are common across multiple Sub-Funds, with votes reported against each.

Robeco engagement

Transition minerals

Robeco launched a new theme on transition minerals. The theme focuses on the environmental and human-rights risks associated with the extraction and processing of those materials essential for the low-carbon economy, such as lithium, nickel, and rare earth elements. The engagement targets companies across the electric-vehicle value chain, emphasising the need for robust supply chain traceability, stronger governance and measurable targets for climate and biodiversity impacts. Robeco also advocates for the adoption of international standards and frameworks, and for proactive stakeholder management to ensure responsible sourcing and benefit-sharing with affected communities. The theme targets six companies, spanning mining, battery manufacturing and EV production, with the aim of addressing climate and nature risks, labour rights and indigenous peoples' rights. The engagement prioritises public commitments to net zero, board-level ESG oversight and transparent disclosures aligned with global reporting frameworks. The initiative also highlighted the importance of aligning with regulatory requirements such as the EU Battery Regulation and the Initiative for Responsible Mining Assurance.

Hazardous chemicals and PFAS

Robeco continued its three-year engagement with chemical companies on the risks posed by per- and polyfluoroalkyl substances (PFAS). The focus remained on increasing transparency, encouraging the development and implementation of phase-out plans, and promoting safer alternatives. Regulatory tightening in Europe and the US, alongside rising litigation, underscored the urgency of these efforts. Robeco's collaborative work through the Investor Initiative on Hazardous Chemicals reinforced the push for industry-wide change and better disclosure under frameworks like the Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Case study: engagement with 3M

Robeco's engagement with 3M, a major PFAS producer, resulted in commitments to exit PFAS manufacturing by the end of 2025 and improve transparency. However, Robeco continues to press for a clear strategy on developing safer chemical substitutes and full disclosure of hazardous substances, in line with industry best practice.

Tax transparency

Corporate taxation was a key theme over the quarter, with Robeco advocating for improved disclosure, robust governance and alignment with international standards, such as the OECD's BEPS 2.0 and GRI 207. Engagement revealed that many companies have more comprehensive internal tax policies than their public reporting suggests, often due to concerns about regulatory uncertainty and stakeholder expectations. The evolving regulatory landscape, particularly in Europe, is driving increased accountability and public country-by-country reporting.

Case study: European companies

Robeco expanded its tax transparency engagement to include more European companies, responding to new EU requirements for public country-by-country reporting, as well as seeing more favourable conditions to engage in Europe versus the US (where several engagements have now closed). The engagement focuses on encouraging companies to clearly articulate their tax policies, governance systems and the alignment of tax payments with economic reality, while balancing the interests of diverse stakeholders.

Governance and proxy voting

Robeco's stewardship activities addressed governance challenges, including director elections, bundled slates and the persistence of 'zombie' directors, who remain on boards despite lacking shareholder support. The engagement promoted best practices, such as annual individual director elections, comprehensive nominee disclosure and the 'one share, one vote' principle. Robeco is also scrutinising dual-class share structures, advocating for greater board accountability, particularly in markets where minority shareholder rights are at risk.

LAPFF

Engagement area: cement

Over Q3, LAPFF placed a focus on cement and its negative effects on the climate. Cement production is a highly localised industry, with emissions closely linked to domestic consumption and accounting for as much as 10% of a country's CO₂ output. Key environmental challenges include decarbonising both the core chemical reaction and the energy sources used to heat the kiln. Beyond carbon, the sector faces significant issues around water usage, given the water-intensive nature of cement supply, as well as the sourcing of aggregates required to produce concrete. At present, the only viable solution for decarbonising the chemical process, aside from substituting production, is carbon capture and storage (CCS). Notably, during 2024/25, Heidelberg became the first company to commence using this technology at scale.

Case study: Heidelberg & CRH

Engagement with Heidelberg and CRH focused on the credibility of their decarbonisation strategies, with LAPFF playing an active role in meetings to scrutinise progress on CCS, clinker substitution and alternative fuels. Heidelberg delivered the sector's first full-scale CCS project at Brevik and maintains the industry's lowest clinker ratio, though it remains reliant on subsidies and faces supply constraints. CRH advanced CCS projects in France, reduced its clinker factor, increased alternative fuel use and linked executive incentives to ESG targets. Both companies engaged directly with LAPFF on issues of transparency, cost and scalability, while LAPFF continues to monitor their progress and advocate for robust, credible emissions-reduction measures.

Engagement area: Asia Research and Engagement

LAPFF remains engaged in Asia Research and Engagement's Energy Transition Platform, which aims to align major Asian financial institutions with a 1.5°C climate pathway. The engagement theme focuses on improving disclosure, strengthening transition finance frameworks and encouraging the adoption of clearer policies on new financing for high-emission energy sources, such as coal and oil sands. The platform also seeks to address the

structural challenges posed by national energy policies and regulation, which can slow the pace of transition in the region.

Case Study: Bank Mandiri and CIMB

This quarter, LAPFF met with Bank Mandiri and CIMB to assess their progress. Bank Mandiri reported that coal accounts for 4-5% of its loan book, with renewable financing now comprising 24% of its energy lending, and outlined steps towards sectoral decarbonisation and improved emissions data coverage as new disclosure standards are introduced. CIMB highlighted a 48% reduction in thermal-coal exposure since 2021, a full phaseout by 2040, and a growing focus on sustainable finance and internal carbon pricing. Both banks acknowledged ongoing challenges in emerging markets, particularly around regulation and market uptake. LAPFF will continue to engage with Asian banks on aligning transition plans with 1.5°C scenarios, especially where coal and other high-emission sources remain part of near-term strategies.

Engagement area: water stewardship

LAPFF sees water risk as a critical issue spanning multiple sectors, including mining, energy, utilities, and food and drink, where failures can have severe social, environmental and financial consequences. The engagement focuses on two main perspectives: the risks of water use and scarcity; and the human-rights impacts when access to clean water is compromised. These concerns are particularly acute for water-intensive industries and companies operating in water-stressed regions or near vulnerable communities, where climate change is amplifying scarcity and quality challenges. LAPFF also addresses water pollution, with a particular focus on sewage discharges in the UK utilities sector and the growing threat of persistent contaminants such as PFAS ‘forever chemicals’. The objective is to press companies to embed water stewardship and human-rights due diligence into strategy and operations, reducing risks from scarcity and pollution, and safeguarding ecosystems, communities and long-term investor value.

Case study: Pennon and Severn Trent

In Q3, LAPFF met with Pennon and Severn Trent to assess progress on reducing storm overflow pollution and managing emerging pollutants. Both companies reported improvements in pollution reduction and investment in infrastructure, while also engaging with regulators amid significant changes to the oversight of the UK’s water sector. LAPFF continues to monitor company performance, regulatory developments and the management of persistent chemical risks.

Engagement area: nature and biodiversity

LAPFF’s engagement on nature-related risks is guided by the recommendations of the Taskforce on Nature-Related Financial Disclosures, encouraging companies with significant impacts on nature to make public commitments to mitigate nature loss, and provide detailed disclosures on dependencies, impacts and actions across their operations and supply chains.

Case Study: Pfizer

In Q3, as part of Nature Action 100, LAPFF led its first investor meeting with Pfizer, discussing the company’s initial biodiversity risk assessments, and the importance of transparent disclosure before setting targets and governance structures. Pfizer acknowledged the link between climate and biodiversity, and outlined its ongoing work on water stewardship and net zero, as well as engagements on pharmaceuticals in the environment and microbial resistance. LAPFF also wrote to several global companies with large natural-resource dependencies, receiving a response from Bunge, which shared its current approach and invited further dialogue. LAPFF will continue to press companies to integrate nature-related risks into governance and disclosure, monitor progress on tangible actions, and consider escalation where companies do not sufficiently address or respond to nature and biodiversity risks.

Engagement theme: human rights

LAPFF looked at two key themes under their social-factors category. The first was conflict-afflicted and high-risk areas (CAHRAs) and the second was human-rights risks in luxury goods. On CAHRAs, LAPFF expanded its engagement with companies in, or exposed to, these areas, aiming to cover a broader range of sectors and geographies where these risks are significant. The focus is on ensuring that companies undertake heightened human-rights due diligence, in line with the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and the UN Development Programme's guidance for CAHRAs. On luxury goods, LAPFF undertook engagements focusing on how to encourage better disclosures and practices on how the sector manages human-rights risks.

Case study: CAHRAs

LAPFF engaged with Australian banks and oil & gas companies to address CAHRA risks, focusing on enhanced due diligence, risk assessment, and responsible business practices. Banks described processes for identifying and managing human rights risks, with examples of influencing client behaviour and declining finance in high-risk cases. In oil & gas, TotalEnergies and Eni outlined conflict analysis, security risk management, and human rights due diligence, including community initiatives and contractual safeguards. LAPFF continues to press for robust, transparent approaches in high-risk contexts.

Case study: CAHRAs and the OPT

In response to the July UN Special Rapporteur report on human rights in the Occupied Palestinian Territories (OPT), LAPFF wrote to several companies named in the report to better understand their approaches to human rights due diligence in CAHRAs. Microsoft has since replied, sharing relevant public materials and indicating that further detail on its approach to CAHRAs will be included in its upcoming annual report.

Case study: human rights and luxury fashion

LAPFF engaged with luxury goods manufacturers to encourage stronger human-rights practices and disclosures, focusing in particular on LVMH following the placement of its Loro Piana subsidiary under court administration in July 2025, after a similar situation with Dior in 2024. The engagement centred on LVMH's audit and remediation processes, with LAPFF seeking clarity on how issues at Loro Piana were identified and addressed. LVMH provided further details on the discovery and ongoing management of the case, confirming that its audit programme was functioning as intended, though some information could not be disclosed due to legal constraints. LAPFF reiterated the need for LVMH to commit to the UN Guiding Principles on Business & Human Rights and to provide transparent disclosures on risk prevention and mitigation. Ongoing engagement will monitor LVMH's human-rights due diligence and seek updates as new information emerges.

Overall voting summary

Breakdown of voting activity			
Number of meetings		199	
Proposals voted		1,982	
Meetings with at least one vote against management		79 (40%)	
For	1,820	With management	1,817
Against	153	Against Management	159
Abstain	4	Not applicable	6
Withhold	1		

Do not vote	3		
1 year	1		

Overall engagement summary

Number of engagement cases by topic		Number of engagement activities by contact type	
Environment	47	Meeting	11
Social	7	Conference call	55
Governance	20	Written correspondence	103
UN SDGs	33	Other	30
Voting Related	5	Total	200
Enhanced	6		
Total	120		

Global Growth Sub-Fund:

Key Metrics as at 30 September 2025

Key characteristics

Fund value	£3.9bn
Underlying managers	Baillie Gifford, Pzena, PineStone, Numeric

Source: Waystone/Russell

Top-10 holdings (by AUM)

1. Microsoft	6. Autozone
2. Nvidia	7. Moody's
3. Alphabet	8. Meta
4. TSMC	9. Oracle
5. Mastercard	10. Amazon

Source: Waystone

Climate metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
WACI (tCO ₂ e/\$m sales)	55.1	>97%	112.9	>99%
WACI EVIC (tCO ₂ e/\$EVIC)	24.1	>97%	39.3	>99%
Carbon emissions (tCO ₂ e/£m invested)	49.7	>97%	77.2	>99%
Holdings with exposure to FF reserves	1.6%	Not applicable	5.5%	Not applicable
Approved Science-Based Targets (%)	49.6%	Not applicable	52.7%	Not applicable

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: MSCI ACWI

ESG metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
Overall ESG score	5.5	>96%	5.5	>99%
E pillar	6.7	>96%	6.6	>99%
S pillar	5.2	>96%	5.2	>99%
G pillar	5.8	>96%	5.6	>99%
UNGC violators	0.1%	>97%	0.2%	>99%

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: MSCI ACWI

Global Growth Sub-Fund:

Stewardship Summary

Voting Summary (Q3 2025)

Number of meetings		34	
Proposals voted		313	
Meetings with at least one vote against management		9 (26%)	
For	288	With management	288
Against	23	Against Management	23
		Not applicable	2

Key votes

Nu Holdings (8 September 2025, Cayman Islands)

At the AGM of Nu Holdings', the Brazilian digital-banking-services company, Robeco voted against the board elections. Robeco is generally concerned with board elections that follow a 'slate' method (ie where shareholders vote for the entire board rather than individual directors), as is the case at Nu. However, this would not always mean a default vote against. Rather, Robeco voting against was based on governance concerns, including: lack of auditor ratification (by shareholders); a multi-class share structure without a sunset provision; insufficient disclosure of previous proxy voting results; and low board gender diversity. The slate was approved, with 97% of shareholders voting for.

Compagnie Financière Richemont (10 September 2025, Switzerland)

At the AGM of Richemont, the Swiss luxury-goods company, shareholders voted on the re-election of fifteen directors. This was significant, given Richemont's controlled structure and governance implications. While the board met many expectations for independence, Robeco identified two concerns: the Chair's dual role leading the Nominations Committee, concentrating influence over appointments, and the nomination of a long-tenured director to the Audit Committee, which is expected to be fully independent. Robeco voted against both nominees, though both were re-elected with strong shareholder support (at least over 91%)..

Engagement Summary (Q3 2025)

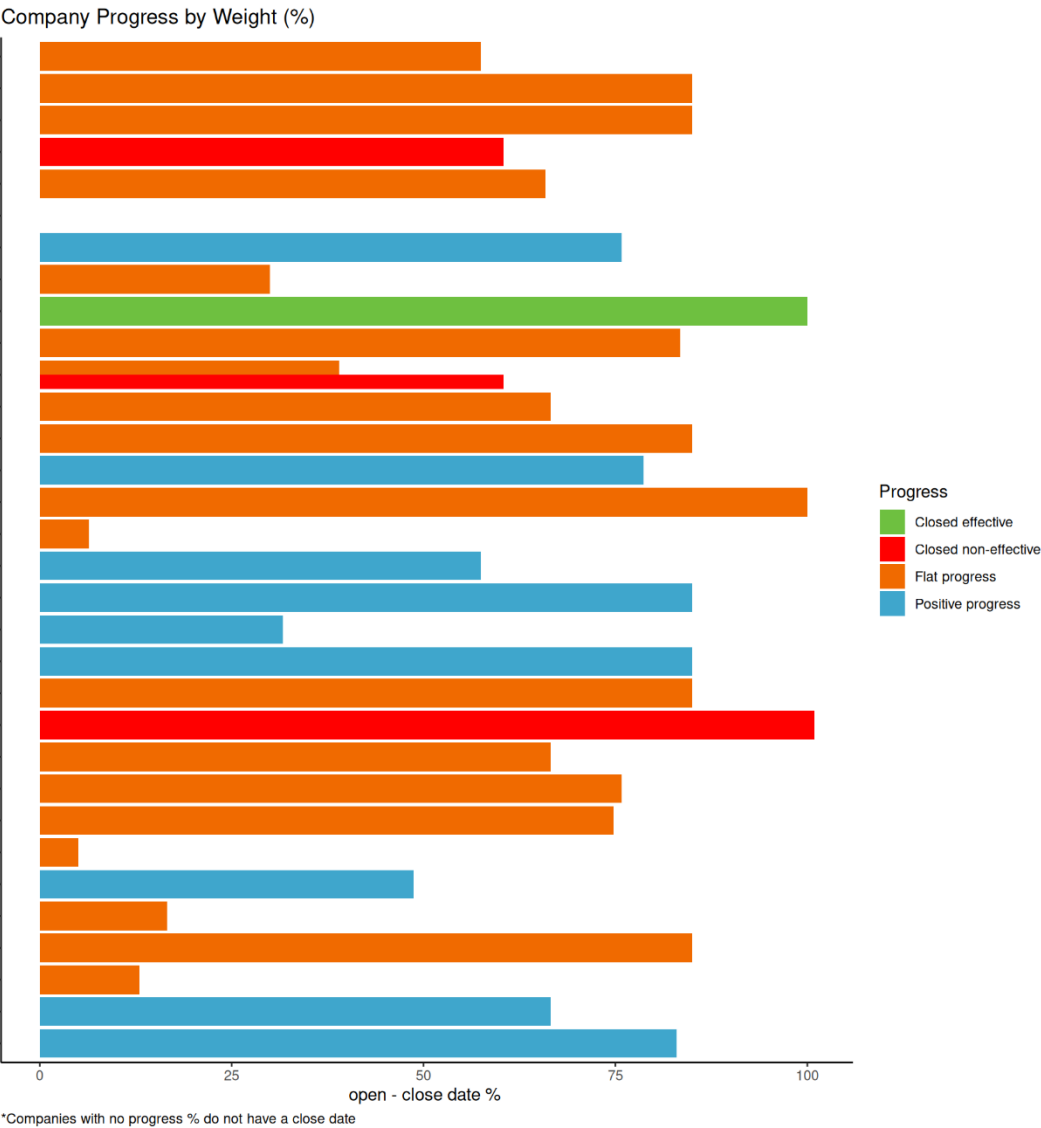
Of the issuers held in the Sub-Fund that were engaged over the quarter, the vast majority of AUM comes from companies domiciled in the US. A list of companies by engagement theme is set out below.

Theme	Companies
AGM engagement 2025	Thermo Fisher Scientific, Inc.
Biodiversity	Contemporary Amperex Technology
Climate Transition of Financial Institutions	ING Groep, Bank of America
Fashion Transition	LVMH
Good Governance	Prosus
Hazardous Chemicals	Honeywell International
Modern Slavery in Supply Chains	Walmart
Natural Resource Management	PepsiCo
Nature Action 100	Ahold, Alibaba Group
Net Zero Carbon Emissions	Shell PLC, Hynix Semiconductor, Haier Smart Home, Siemens Energy
SDG Engagement	AbbVie, Adobe, Advanced Micro Devices, Amazon, AutoZone, Broadcom, Capital One, CB Richard Ellis, Meta, NASDAQ, Novartis, PayPal, Salesforce, Total, Trane Tech
Tax Transparency	Apple, AbbVie, Sanofi-Aventis
Transition Minerals	Contemporary Amperex Technology

Source: Robeco, Hymans Robertson

Progress by company

Engagements are typically for a period of three years, although Robeco will close an engagement if the objectives are achieved early or if attempts to engage the company are unsuccessful. As at 30 September 2025, Robeco notes the following progress:



Source: Robeco, Hymans Robertson; please note, some issuers may be duplicated, given ISIN data. As this data may be presented publicly, we do not report on the progress of specific engagements, given the sensitivities in the ongoing engagement relationship with corporates.

Closed effective engagements

Water risk and waste management

Robeco engaged with a global consumer company to address water-risk management, waste reduction and controversies. Robeco found that the company demonstrated strong progress on operational water efficiency, surpassing its near-term target ahead of schedule and setting ambitious goals to become net water positive by 2030. Transparency and disclosures were robust, supported by detailed ESG reporting, while packaging emerged as a key area with updated targets to reduce virgin plastic and increase recycled content. Despite ongoing litigation related to plastic pollution, Robeco finds the company’s proactive measures enabled successful closure of the controversies objective. With four objectives closed and only low-priority areas showing flat progress, the engagement concluded positively, recognising the issuer’s leadership in sustainable practices.

Closed non-effective engagements

Tax transparency

As noted above, under the tax transparency theme, Robeco closed engagements with some US issuers, in favour of targeting European companies more receptive to engagement. To this end, Robeco closed its engagement with two US names, given a lack of progress on both.

Case Studies

Russell Investments: active ownership case study

Russell Investment engaged with utility Vistra, a name on WPP's climate-focus list, on its climate-transition strategy and capital allocation. Russell wanted to push for clarity on Vistra's decarbonisation pathway, coal retirement timeline and Capex plans to support low-carbon growth. The engagement is ongoing.

Russell Investments: active-ownership case study

Russell engaged with LVMH, the world's largest luxury goods group, on reputational risk based on a recent controversy with one of its subsidiaries. Russell found that the case is low risk, though will monitor the situation.

Global Opportunities Sub-Fund:

Key Metrics as at 30 September 2025

Key characteristics

Fund value	£3.8bn
Underlying managers	Intermede, Jacobs Levy, Morgan Stanley, Numeric, Nissay, Oaktree, Sanders, SW Mitchell

Source: Waystone/Russell

Top-10 holdings (by AUM)

1. Meta	6. TSMC
2. Apple	7. Amazon
3. Microsoft	8. Mastercard
4. Alphabet	9. Alibaba Group
5. NVIDIA	10. Deutsche Bank

Source: Russell

Climate metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
WACI (tCO ₂ e/\$m sales)	76.7	>93%	112.9	>99%
WACI EVIC (tCO ₂ e/\$EVIC)	46.7	>93%	39.3	>99%
Carbon emissions (tCO ₂ e/£m invested)	98.9	>93%	77.2	>99%
Holdings with exposure to FF reserves	3.2%	Not applicable	5.5%	Not applicable
Approved Science-Based Targets (%)	46.5%	Not applicable	52.7%	Not applicable

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: MSCI ACWI

ESG metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
Overall ESG score	5.5	>93%	5.5	>99%
E pillar	6.7	>93%	6.6	>99%
S pillar	5.2	>93%	5.1	>99%
G pillar	5.7	>93%	5.6	>99%
UNGC violators	0.7%	>93%	0.2%	>99%

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: MSCI ACWI

Global Opportunities Sub-Fund:

Stewardship Summary

Voting Summary (Q3 2025)

Number of meetings		63	
Proposals voted		444	
Meetings with at least one vote against management		25 (40%)	
For	391	With management	389
Against	46	Against Management	51
Abstain	2	Not applicable	4
Withhold	1		
Do not vote	3		
1 year	1		

Key votes

Linde (29 July 2025, Ireland)

At the annual general meeting of Linde, the global industrial gas engineering company, a shareholder proposal requested that the company prepare a report describing whether and how its direct and indirect lobbying activities align with its public goal of achieving carbon neutrality by 2050. This was the first time such a proposal had been filed at Linde, reflecting growing investor interest in the transparency of the company's climate policy. While Linde discloses some lobbying activities through annual reporting and the CDP Climate Change questionnaire, these disclosures are limited, particularly regarding state-level lobbying and the company's involvement in trade associations with negative climate stances. Robeco determined that the proposal's focus on transparency and alignment with climate goals was both relevant and material, and would bring Linde closer to international best practice. However, the proposal was ultimately not voted on, as the proponent did not attend the meeting and the company did not hold a vote on the matter.

Electronic Arts (14 August 2025, United States)

At the AGM of Electronic Arts (EA), the games company, shareholders voted on the election of directors, executive compensation and auditor ratification. Robeco was unable to support the executive-compensation proposal due to concerns over the structure of executive pay. Further, given the significant CEO payout this year and ongoing concerns raised in previous years, Robeco escalated concerns by voting against the Say-on-Pay proposal and the re-election of the chair of the remuneration committee, who is deemed most responsible for these issues. The proposal passed, with just over 90% support from shareholders.

Nu Holdings (8 September 2025, Cayman Islands)

At the AGM of Nu Holdings', the Brazilian digital-banking-services company, Robeco voted against the board elections. Robeco is generally concerned with board elections that follow a 'slate' method (ie where shareholders vote for the entire board rather than individual directors), as is the case at Nu. However, this would not always mean a default vote against. Rather, Robeco voting against was based on governance concerns, including: lack of auditor ratification (by shareholders); a multi-class share structure without a sunset provision; insufficient disclosure of previous proxy voting results; and low board gender diversity. The slate was approved, with 97% of shareholders voting for.

Engagement Summary (Q3 2025)

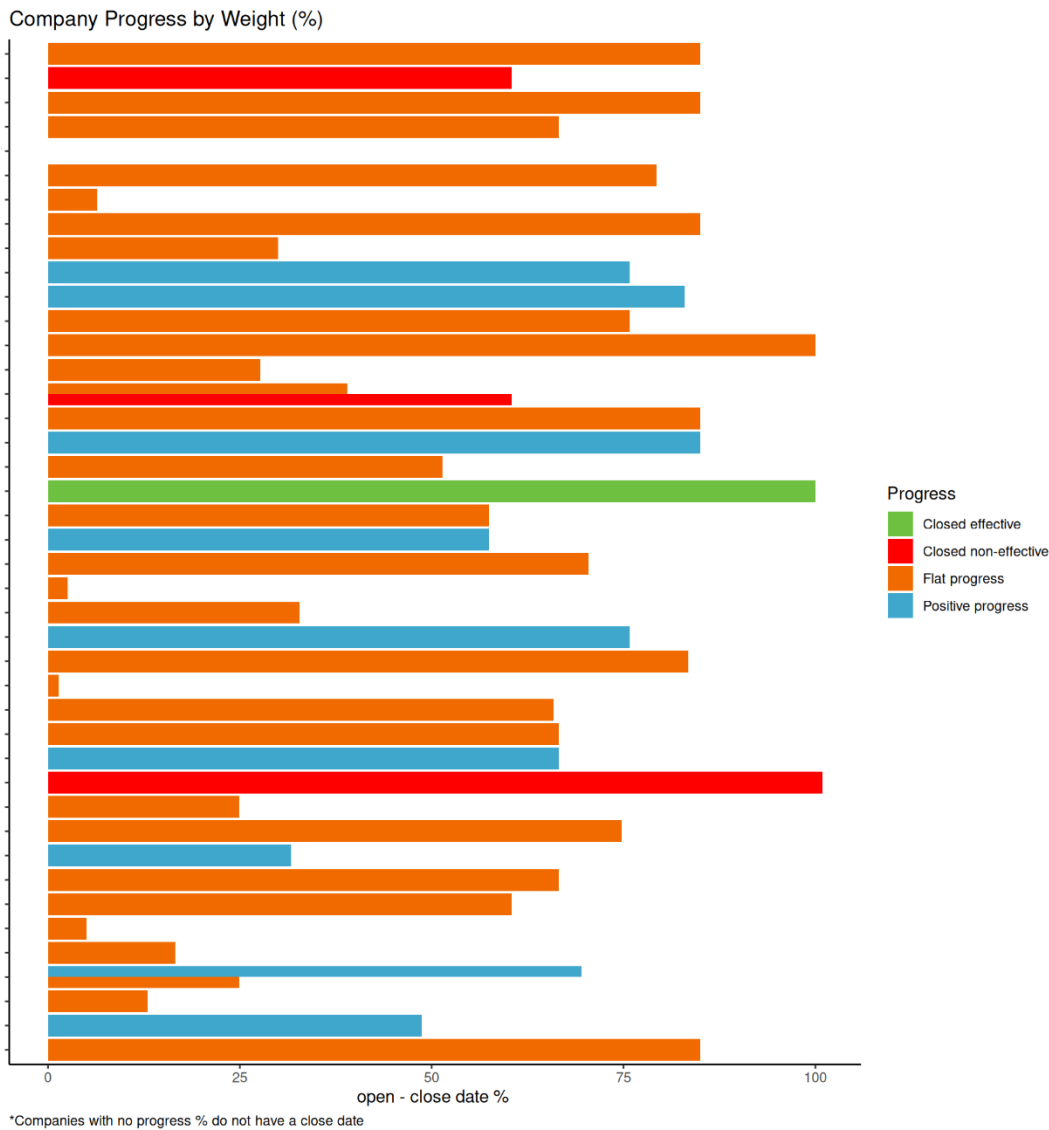
Of the issuers held in the Sub-Fund that were engaged over the quarter, the vast majority of AUM comes from companies domiciled in the US. A list of companies by engagement theme is set out below.

Theme	Companies
Acceleration to Paris	WH Group
Acceleration to Zero-Deforestation	WH Group
AGM engagement 2025	Mahindra & Mahindra
Biodiversity	Contemporary Amperex Technology
Climate Transition of Financial Institutions	Bank of America, DBS Group, ICICI Bank, ING Groep
Fashion Transition	Inditex, LVMH
Good Governance	Unilever, Airbnb
Hazardous Chemicals	Honeywell International
Modern Slavery in Supply Chains	Wal-Mart
Natural Resource Management	PepsiCo
Nature Action 100	Ahold, Archer Daniels Midland, Alibaba Group
Net Zero Carbon Emissions	BP, Haier Smart Home, Siemens Energy, Hynix Semiconductor, Ternium,
SDG Engagement	Meta, Amazon, Adobe Systems, Broadcom, Total, AbbVie, Novartis, Salesforce.com, Sumitomo Mitsui Financial Group, AutoZone, Trane Technologies, Jabil, Capital One, Hon Hai Precision Industry, Advanced Micro Devices, NASDAQ
Tax Transparency	Apple, Schneider Electric, AbbVie, McDonalds
Transition Minerals	Contemporary Amperex Technology, Mahindra and Mahindra,

Source: Robeco, Hymans Robertson

Progress by company

Engagements are typically for a period of three years, although Robeco will close an engagement if the objectives are achieved early or if attempts to engage the company are unsuccessful. As at 30 September 2025, Robeco notes the following progress:



Source: Robeco, Hymans Robertson; please note, some issuers may be duplicated, given ISIN data. As this data may be presented publicly, we do not report on the progress of specific engagements, given the sensitivities in the ongoing engagement relationship with corporates.

Closed effective engagements

Water risk and waste management

Robeco engaged with a global consumer company to address water-risk management, waste reduction and controversies. Robeco found that the company demonstrated strong progress on operational water efficiency, surpassing its near-term target ahead of schedule and setting ambitious goals to become net water positive by 2030. Transparency and disclosures were robust, supported by detailed ESG reporting, while packaging emerged

as a key area with updated targets to reduce virgin plastic and increase recycled content. Despite ongoing litigation related to plastic pollution, Robeco finds the company's proactive measures enabled successful closure of the controversies objective. With four objectives closed and only low-priority areas showing flat progress, the engagement concluded positively, recognising the issuer's leadership in sustainable practices.

Closed non-effective engagements

Tax transparency

As noted above, under the tax transparency theme, Robeco closed engagements with some US issuers, in favour of targeting European companies more receptive to engagement. To this end, Robeco closed its engagement with two names, given a lack of progress on both.

Case Studies

Russell investments: direct engagement

Russell engaged with Tesla on executive pay and governance, raising concerns about the proposed 2025 CEO Performance Award and the retention of the supermajority voting rule. The board's limited independence, lack of support for governance reform and the scale of the CEO award – potentially increasing concentrated control – were key issues. Russell will continue to advocate for stronger board oversight and governance best practices at Tesla.

Russell investments: direct engagement

Russell engaged with Otis Worldwide following the failed 2025 Say-on-Pay vote to understand the Board's response and plans for improving pay alignment. Otis confirmed it is developing an off-season engagement programme for Q4 2025 to gather feedback from major shareholders, including Russell. Any future changes to pay or disclosure will be shaped by these discussions and publicly disclosed once finalised. Russell will continue to monitor the Board's actions in response to shareholder input.

UK Opportunities Sub-Fund:

Key Metrics as at 30 September 2025

Key characteristics

Fund value	£859.3m
Underlying managers	Baillie Gifford, Fidelity, JO Hambro, Liontrust, Ninety One

Source: Waystone/Russell

Top-10 holdings (by AUM)

1. HSBC	6. Unilever
2. Shell	7. Tesco
3. Reckitt Benckiser	8. British American Tobacco
4. BP	9. AJ Bell
5. GSK	10. Natwest

Source: Waystone/Russell

Climate metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
WACI (tCO ₂ e/\$m sales)	55.1	>96%	76.2	>94%
WACI EVIC (tCO ₂ e/\$EVIC)	43.9	>96%	54.0	>94%
Carbon emissions (tCO ₂ e/£m invested)	85.5	>96%	108.1	>94%
Holdings with exposure to FF reserves	7.9%	Not applicable	11.5%	Not applicable
Approved Science-Based Targets (%)	57.4%	Not applicable	53.6%	Not applicable

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: FTSE All Share

ESG metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
Overall ESG score	6.0	>96%	5.9	>94%
E pillar	6.6	>96%	6.3	>94%
S pillar	4.9	>96%	5.0	>94%
G pillar	7.3	>96%	7.0	>94%
UNGC violators	0.0%	>96%	0.0%	>94%

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: FTSE All Share

UK Opportunities Sub-Fund:

Stewardship Summary

Voting Summary (Q2 2025)

Number of meetings		35	
Proposals voted		602	
Meetings with at least one vote against management		12 (35%)	
For	584	With management	583
Against	18	Against Management	19
		Not applicable	0

Key votes

Qorvo (13 August 2025, United States)

At the AGM of Qorvo, the US technology company, there were two key proposals. Robeco did not support the election of the chair of the governance and nominating committee, due to ongoing concerns around board diversity and disclosure. The board's gender diversity remains at 20%, below the 30% best-practice threshold for US companies, and no clear plan has been provided to address this gap. As the committee chair is accountable for these shortcomings, Robeco withheld support for the election, which ultimately saw around 20% shareholder dissent. Robeco also supported a shareholder proposal to lower the threshold for calling a special meeting from 25% to 10% of outstanding shares, believing this would enhance shareholder rights without undue risk, given the company's shareholder base. The proposal received close to 44% support from shareholders.

Engagement Summary (Q3 2025)

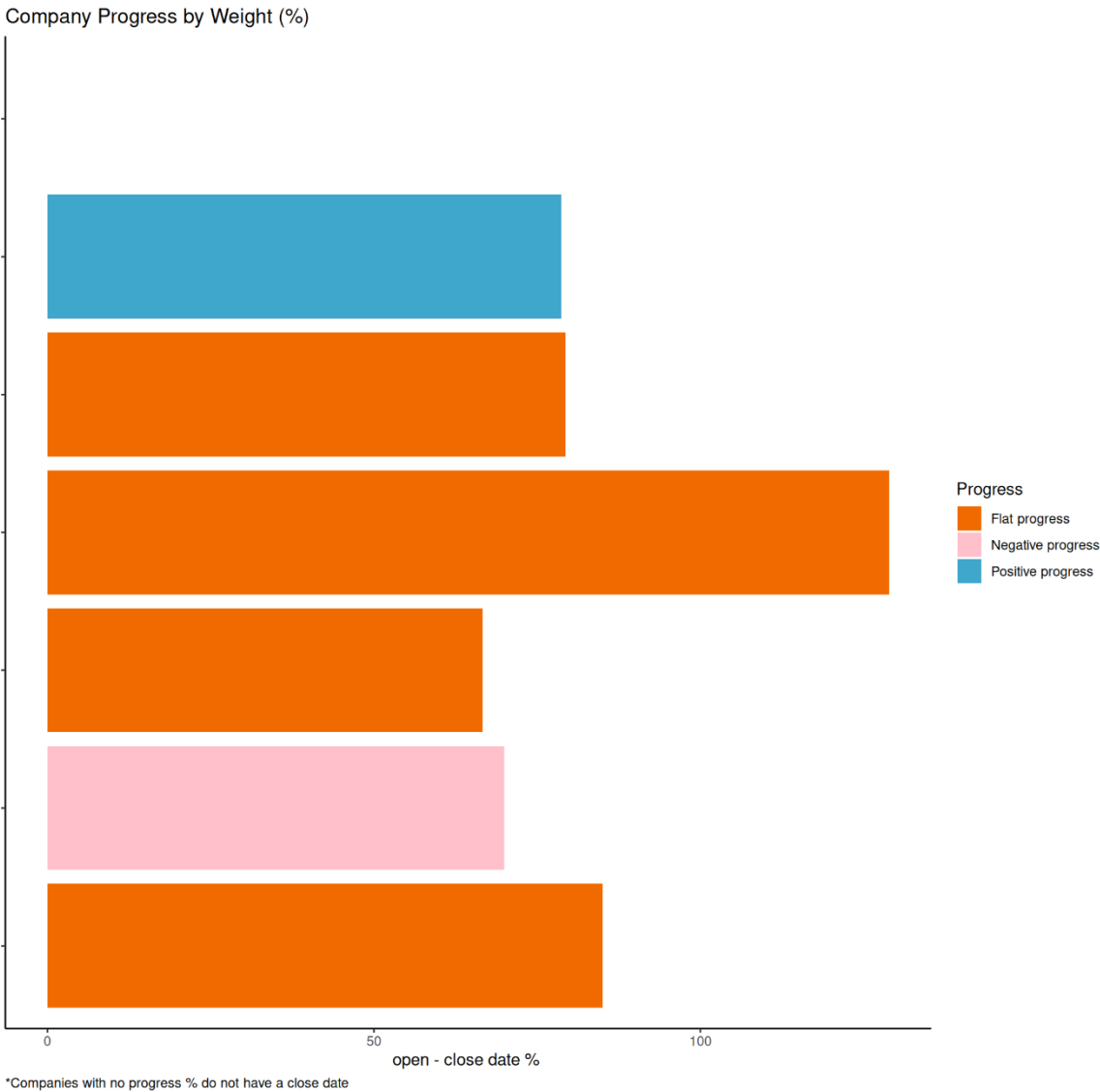
Of the issuers held in the Sub-Fund that were engaged over the quarter, the vast majority of AUM comes from companies domiciled in the UK. A list of companies by engagement theme is set out below.

Theme	Companies
Biodiversity	Cranswick
Good Governance	Unilever
Modern Slavery in Supply Chain	Associated British Foods
Net Zero Carbon Emissions	Shell, BP
SDG Engagement	Meta
Sound Environmental Management	Rio Tinto
Transition Minerals	Rio Tinto

Source: Robeco, Hymans Robertson

Progress by company

Engagements are typically for a period of three years, although Robeco will close an engagement if the objectives are achieved early or if attempts to engage the company are unsuccessful. As at 30 September 2025, Robeco notes the following progress:



Source: Robeco, Hymans Robertson; please note, some issuers may be duplicated, given ISIN data. As this data may be presented publicly, we do not report on the progress of specific engagements, given the sensitivities in the ongoing engagement relationship with corporates.

Case Studies

Russell Investments: direct engagement

Russell continued its engagement with Haleon’s executive team on climate resilience and natural-capital management, focusing on reducing scope 3 emissions and virgin plastic use. Haleon aims for a 42% reduction in Scope 3 emissions by 2030 and is engaging around 400 suppliers, with 50 having set science-based targets,

though annual supplier reductions and the financial impact of carbon pricing are not yet disclosed. On packaging, 89% is now recycle ready, though virgin plastic use increased in 2023; pilots for recycling initiatives are underway though there is currently no set rollout timeline. Russell will follow up on supplier emissions data, interim scope 3 targets, and annual disclosure of virgin plastic metrics and recycling plans.

Russell investments: direct engagement

Russell engaged with Centrica on its climate transition strategy, welcoming improved disclosure and stronger interim targets in the 2025 Climate Transition Plan, which now links climate performance to executive pay. However, Russell noted that Centrica's scope 3 ambition is not yet 1.5°C aligned and encouraged clearer pay-linked climate metrics. Centrica highlighted the need for greater government support to enable customer decarbonisation and agreed to share its top policy priorities for potential investor advocacy. Russell will continue to monitor progress on remuneration, scope 3 targets, and policy developments.

Emerging Markets Sub-Fund:

Key Metrics as at 30 September 2025

Key characteristics

Fund value	£333m
Underlying managers	Artisan, Axiom, Barrow Hanley, Bin Yuan, Numeric, Oaktree

Source: Waystone/Russell

Top-10 holdings (by AUM)

1. TSMC	6. MediaTek
2. Tencent	7. AngloGold
3. Alibaba	8. Bharti Airtel
4. SK Hynix	9. Xiaomi
5. Samsung	10. Ping An Insurance Group

Source: Waystone/Russell

Climate metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
WACI (tCO ₂ e/\$m sales)	146.1	>94%	276.9	>99%
WACI EVIC (tCO ₂ e/\$EVIC)	83.2	>94%	113.1	>99%
Carbon emissions (tCO ₂ e/£m invested)	220.2	>94%	263.2	>99%
Holdings with exposure to FF reserves	3.9%	Not applicable	6.1%	Not applicable
Approved Science-Based Targets (%)	18.9%	Not applicable	20.9%	Not applicable

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: MSCI EM

ESG metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
Overall ESG score	5.3	>92%	5.2	>98%
E pillar	6.1	>92%	6.1	>98%
S pillar	5.3	>92%	5.2	>98%
G pillar	5.3	>92%	5.0	>98%
UNGC violators	1.8%	>94%	1.0%	>99%

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: MSCI EM

Emerging Markets Sub-Fund:

Stewardship Summary

Voting Summary (Q3 2025)

Number of meetings		131	
Proposals voted		1,050	
Meetings with at least one vote against management		52 (40%)	
For	941	With management	940
Against	107	Against Management	106
Abstain	2	Not applicable	4

Key votes

Britannia Industries (11 August 2025, India)

At the AGM of Britannia Industries, shareholders voted on standard proposals including the approval of accounts, profit allocation and auditor appointment. Robeco supported all agenda items except the election of the Chairman of the Board, a member of the Wadia family, who holds a controlling stake in the company. The decision not to support the Chairman's election was due to concerns over Britannia's significant exposure to forest risk commodities without sufficient policies or processes to mitigate their impact. Despite these concerns, the Chairman's re-appointment was approved by a large majority.

Naspers (21 August 2025, South Africa)

At Naspers' AGM, Robeco voted against the election of the audit committee chair due to concerns over independence, as well as against both the remuneration policy and implementation report. Persistent issues included reliance on a single performance metric for long-term incentives, short vesting periods, excessive CEO pay, and insufficient disclosure of incentive limits. Despite some improvements in disclosure, ongoing shareholder dissent and lack of meaningful response to concerns justified these votes.

Nu Holdings (8 September 2025, Cayman Islands)

At the AGM of Nu Holdings', the Brazilian digital-banking-services company, Robeco voted against the board elections. Robeco is generally concerned with board elections that follow a 'slate' method (ie where shareholders vote for the entire board rather than individual directors), as is the case at Nu. However, this would not always mean a default vote against. Rather, Robeco voting against was based on governance concerns, including: lack of auditor ratification (by shareholders); a multi-class share structure without a sunset provision; insufficient disclosure of previous proxy voting results; and low board gender diversity. The slate was approved, with 97% of shareholders voting for.

Engagement Summary (Q3 2025)

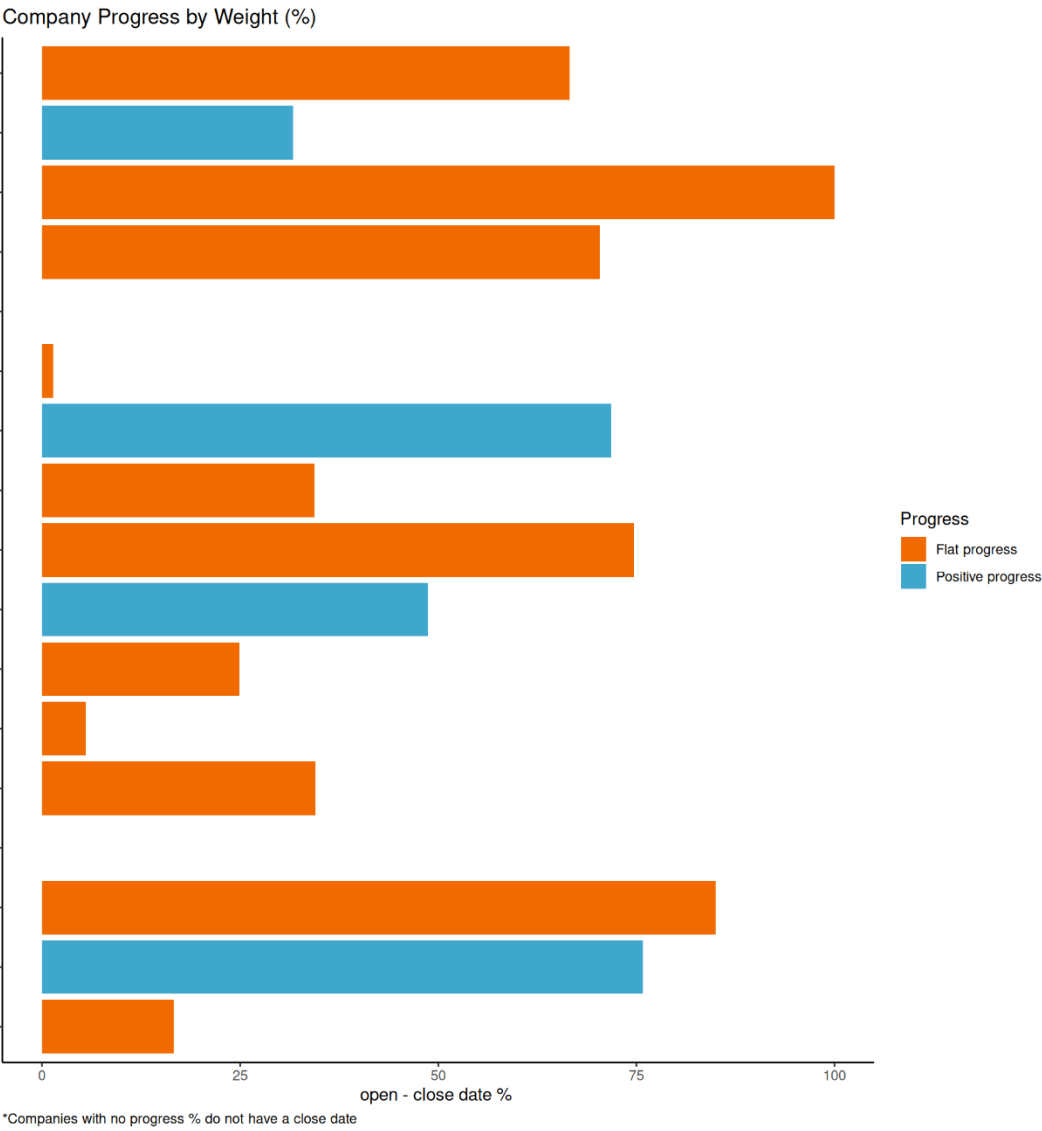
Of the issuers held in the Sub-Fund that that were engaged over the quarter, the vast majority of AUM comes from companies domiciled in China and South Korea. A list of companies by engagement theme is set out below.

Theme	Companies
AGM Engagement 2025	Mahindra & Mahindra
Biodiversity	Contemporary Amperex Technology
Climate and Nature Transition of Financial Institutions	ICICI Bank, DBS Group
Good Governance	Prosus, ORLEN
Nature Action 100	Alibaba Group
Net Zero Carbon Emissions	BYD, Haier Smart Home Co, Hynix Semiconductor, Hyundai Motor, Siemens Energy AG, Ternium
SDG Engagement	Infosys, Meta, Hon Hai Precision Industry
Transition Minerals	Contemporary Amperex Technology, Mahindra & Mahindra, Vale

Source: Robeco, Hymans Robertson

Progress by company

Engagements are typically for a period of three years, although Robeco will close an engagement if the objectives are achieved early or if attempts to engage the company are unsuccessful. As at 30 September 2025, Robeco notes the following progress:



Source: Robeco, Hymans Robertson; please note, some issuers may be duplicated, given ISIN data. As this data may be presented publicly, we do not report on the progress of specific engagements, given the sensitivities in the ongoing engagement relationship with corporates.

Case study

Russell Investment: direct engagement

Russell Investments engaged Barrick Gold on governance and human-rights risks in high-risk jurisdictions. The company has introduced standards aligned with international principles, and implemented training and oversight measures. Russell encouraged greater transparency through site-level KPIs, independent assurance and stronger board oversight. Follow-up will focus on governance and safety disclosures, adoption of a social performance dashboard and progress on risk scenario planning.

Sustainable Active Equity Sub-Fund:

Key Metrics as at 30 September 2025

Key characteristics

Fund value	£1.7bn
Underlying managers	Mirova, Neuberger Berman, Sparinvest, Wellington

Source: Waystone/Russell

Top-10 holdings (by AUM)

1. Microsoft	6. Ebay
2. Nvidia	7. Alphabet
3. ASML	8. Mastercard
4. Visa	9. Danaher
5. TSMC	10. L'Oreal

Source: Waystone/Russell

Climate metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
WACI (tCO ₂ e/\$m sales)	71.1	>95%	112.9	>99%
WACI EVIC (tCO ₂ e/\$EVIC)	41.4	>95%	39.3	>99%
Carbon emissions (tCO ₂ e/£m invested)	67.6	>95%	77.2	>99%
Holdings with exposure to FF reserves	1.3%	Not applicable	5.5%	Not applicable
Approved Science-Based Targets (%)	62.8%	Not applicable	52.7%	Not applicable

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: MSCI ACWI

ESG metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
Overall ESG score	5.9	>95%	5.5	>99%
E pillar	6.9	>95%	6.6	>99%
S pillar	5.5	>95%	5.1	>99%
G pillar	6.2	>95%	5.6	>99%
UNGC violators	0.0%	>95%	0.2%	>99%

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: MSCI ACWI

Sustainable Active Equity Sub-Fund:

Stewardship Summary

Voting Summary (Q3 2025)

Number of meetings		7	
Proposals voted		107	
Meetings with at least one vote against management		2 (29%)	
For	105	With management	105
Against	2	Against Management	2
		Not applicable	0

Key Votes

No key votes to report over this period.

Engagement Summary (Q2 2025)

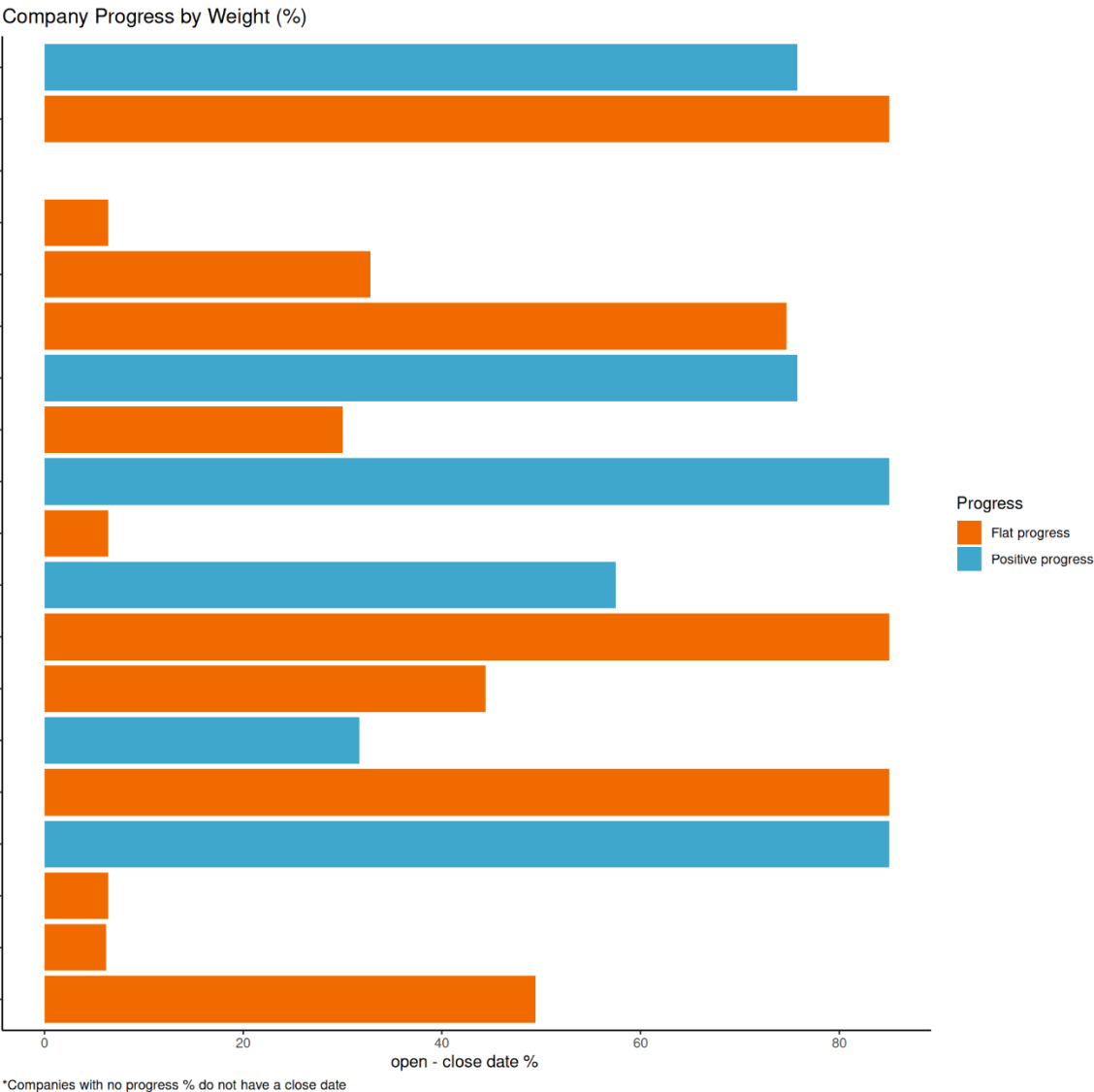
Of the issuers held in the Sub-Fund that were engaged over the quarter, the vast majority of AUM comes from companies domiciled in the US or the Netherlands. A list of companies by engagement theme is set out below.

Theme	Companies
AGM engagement 2025	Thermo Fischer Scientific
Climate and Nature Transition of Financial Institutions	DBS Group, ING Groep
Fashion Transition	Inditex
Good Governance	TravelSky, Unilever, Toyota
Net Zero Carbon Emissions	Air Liquide, Hynix Semiconductor
SDG Engagement	Adobe, Amazon, Broadcom, NASDAQ, Salesforce, Sony, Trane Tech
Tax Transparency	Schneider Electric, Sanofi-Aventis, Henkel

Source: Robeco, Hymans Robertson

Progress by company

Engagements are typically for a period of three years, although Robeco will close an engagement if the objectives are achieved early or if attempts to engage the company are unsuccessful. As at 30 September 2025, Robeco notes the following progress:



Source: Robeco, Hymans Robertson; please note, some issuers may be duplicated, given ISIN data. As this data may be presented publicly, we do not report on the progress of specific engagements, given the sensitivities in the ongoing engagement relationship with corporates.

Case Study

Russell Investment: direct engagement

Russell engaged Owens Corning, one of the names on WPP’s climate-focus list, on climate strategy and integration of decarbonisation goals into business planning. The company has science-based 2030 targets and significant progress on scopes 1 and 2 reductions, while scope 3 efforts are expanding. Owens Corning is investing in lower-carbon technologies and renewable energy, with over half of revenue now linked to green products. Russell will encourage a formal net-zero commitment, a published transition plan, and clearer links between capital allocation and emissions reduction.

Russell Investment: direct engagement

Russell engaged NextEra Energy, another name on the climate-focus list, on its long-term decarbonisation strategy and delivery of the Real Zero 2045 ambition. Hydrogen and other technologies are at pilot stage and detailed long-

term spending plans have not been disclosed. Russell will encourage publication of a comprehensive 2045 roadmap, and continue monitoring progress on technology pilots, gas dependency and demand impacts from EVs and data centres.

Global Credit Sub-Fund:

Key Metrics as at 30 September 2025

Key characteristics

Fund value	£1.0bn
Underlying managers	Fidelity, MetLife, Robeco, Coolabah

Source: Waystone/Russell

Climate metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
WACI (tCO ₂ e/\$m sales)	207.0	>73%	197.3	>84%
WACI EVIC (tCO ₂ e/\$EVIC)	66.5	>72%	69.0	>82%
Carbon emissions (tCO ₂ e/£m invested)	99.4 [†]	>73%	441.0	>84%
Holdings with exposure to FF reserves	3.3%	Not applicable	5.5%	Not applicable
Approved Science-Based Targets (%)	16.6%	Not applicable	28.7%	Not applicable

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: Bloomberg Barclays Global Agg

[†] To note, one issuer has been removed from this data run, insurer American National Group, given a reporting error from the MSCI data on that specific issuer; we have flagged this with the data provider and will re-run the data once this data point has been corrected.

ESG metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
Overall ESG score	5.6	>72%	5.7	>82%
E pillar	7.5	>72%	6.8	>82%
S pillar	4.9	>72%	5.2	>82%
G pillar	6.0	>72%	6.0	>82%
UNGC violators	0.2%	>74%	0.0	>84%

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: Bloomberg Barclays Global Agg

Global Credit Sub-Fund:

Stewardship Summary

Engagement Summary (Q3 2025)

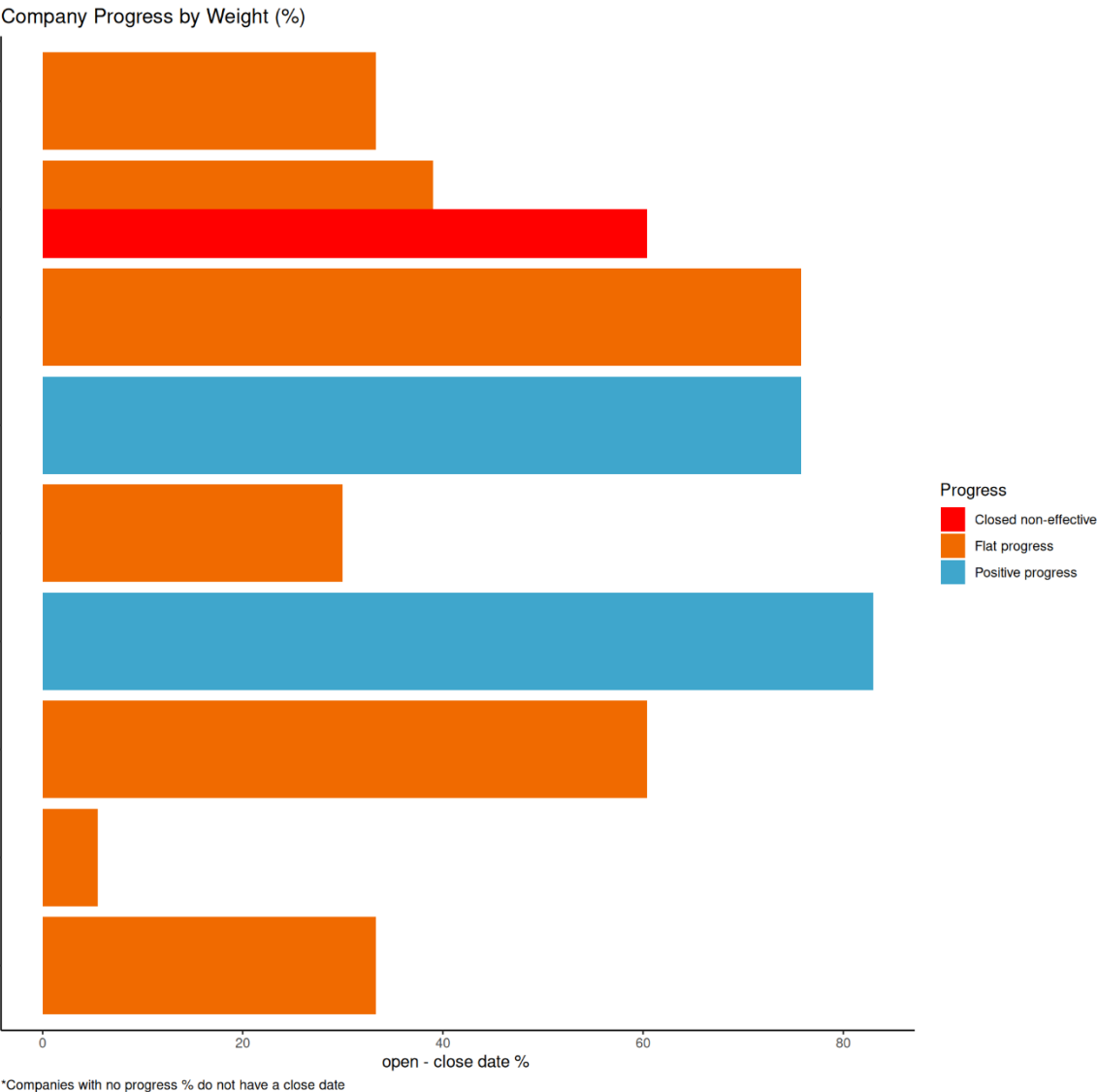
Of the issuers held in the Sub-Fund that were engaged over the quarter, the vast majority of AUM comes from companies domiciled in the US. A list of companies by engagement theme is set out below.

Theme	Companies
Climate Transition of Financial Institutions	Bank of America, ING Groep
Ocean Health	Carnival, Royal Caribbean Cruises
SDG Engagement	Broadcom, Total, AbbVie
Tax Transparency	AbbVie, McDonalds
Transition Minerals	LG Energy Solution

Source: Robeco, Hymans Robertson

Progress by company

Engagements are typically for a period of three years, although Robeco will close an engagement if the objectives are achieved early or if attempts to engage the company are unsuccessful. As at 30 September 2025, Robeco notes the following progress:



Source: Robeco, Hymans Robertson; please note, some issuers may be duplicated, given ISIN data. As this data may be presented publicly, we do not report on the progress of specific engagements, given the sensitivities in the ongoing engagement relationship with corporates.

Closed Engagements

Closed non-effective engagements

Tax transparency

As noted above, under the tax transparency theme, Robeco closed engagements with some US issuers, in favour of targeting European companies more receptive to engagement. To this end, Robeco closed its engagement with two names, given a lack of progress on both.

Case Studies

Russell Investment: direct engagement

Russell Investments engaged Pinnacle West on its carbon-neutral 2050 goal, natural gas reliance and transparency in planning. The company retains gas as a bridge fuel and is adding hydrogen-ready turbines, but lacks a clear phase-down pathway and interim targets. Scope 3 disclosure remains limited, and capex transparency lags peers. Russell will encourage publication of a post-2038 pathway, expansion of scope 3 coverage, and improved disclosure on climate resilience and capital planning.

Russell Investment: enhanced oversight

Russell Investments engaged with ArcelorMittal, a name on WPP's climate-focus list, on its decarbonisation strategy and transition risks as a major steel producer. Discussions focused on capital allocation, green steel investments and the impact of policy measures such as EU Carbon Border Adjustment Mechanism. While targets are viewed as credible, uncertainty around tariffs and subsidies may affect project timelines. Russell will continue to monitor progress on aligning financial decisions with emissions goals and ensuring resilience in a challenging market environment.

Sterling Credit Sub-Fund:

Key Metrics as at 30 September 2025

Key characteristics

Fund value	£708.5m
Underlying managers	Fidelity

Source: Waystone

Climate metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
WACI (tCO ₂ e/\$m sales)	24.9	>70%	52.2	>91%
WACI EVIC (tCO ₂ e/\$EVIC)	10.4	>70%	19.6	>90%
Carbon emissions (tCO ₂ e/£m invested)	13.5	>70%	24.5	>91%
Holdings with exposure to FF reserves	0.7%	Not applicable	2.4%	Not applicable
Approved Science-Based Targets (%)	18.0%	Not applicable	27.9%	Not applicable

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: ICE BoA Euro-Sterling

ESG metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage	Benchmark	Coverage
Overall ESG score	5.8	>67%	6.2	>88%
E pillar	7.4	>67%	7.0	>88%
S pillar	5.2	>67%	5.8	>88%
G pillar	6.0	>67%	6.5	>88%
UNGC violators	0.0%	>71%	0.0%	>91%

Source: MSCI; Hymans Robertson; Benchmark: ICE BoA Euro-Sterling

Multi-Asset Credit Sub-Fund:

Key Metrics as at 30 September 2025

Key characteristics

Fund value	£876.5m
Underlying managers	Barings, BlueBay, ICG, ManGLG, Voya

Source: Waystone/Russell

Climate metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage
WACI (tCO ₂ e/\$m sales)	187.5	>23%
WACI EVIC (tCO ₂ e/\$EVIC)	97.9	>23%
Carbon emissions (tCO ₂ e/£m invested)	175.4	>23%
Holdings with exposure to FF reserves	1.8%	Not applicable
Approved Science-Based Targets (%)	5.3%	Not applicable

Source: MSCI; Hymans Robertson

ESG metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage
Overall ESG score	5.2	>22%
E pillar	6.5	>22%
S pillar	4.8	>22%
G pillar	5.6	>22%
UNGC violators	2.9%	>25%

Source: MSCI; Hymans Robertson

Please note a low level of coverage for the MAC Sub-Fund, given the nature of the holdings (including derivatives, government and quasi-government bonds, and securitised products). The majority of the data that is available is from listed corporate bonds. Given the low data availability, this may result in: (1) marked fluctuations in metrics from quarter to quarter; (2) the reported metrics not being representative of the portfolio as a whole.

The nature of the MAC Sub-Fund means that adopting a single benchmark comparator may not be appropriate. At this time, we have therefore not shown a benchmark.

Absolute Return Bond Sub-Fund:

Key Metrics as at 30 September 2025

Key characteristics

Fund value	£532.8m
Underlying managers	Aegon, Wellington, Oaktree, DNCA

Source: Waystone/Russell

Climate metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage
WACI (tCO ₂ e/\$m sales)	65.5	>16%
WACI EVIC (tCO ₂ e/\$EVIC)	36.7	>16%
Carbon emissions (tCO ₂ e/£m invested)	204.9	>16%
Holdings with exposure to FF reserves	0.0%	Not applicable
Approved Science-Based Targets (%)	3.4%	Not applicable

Source: MSCI; Hymans Robertson

ESG metrics

Figures as at 30 September 2025	Fund	Coverage
Overall ESG score	5.1	>16%
E pillar	6.6	>16%
S pillar	4.6	>16%
G pillar	5.8	>16%
UNGC violators	0.0%	>16%

Source: MSCI; Hymans Robertson

Please note a low level of coverage for the ARB Sub-Fund, given the nature of the holdings (including derivatives, government and quasi-government bonds, and securitised products). The majority of the data that is available is from listed corporate bonds. Given the low data availability, this may result in: (1) marked fluctuations in metrics from quarter to quarter; (2) the reported metrics not being representative of the portfolio as a whole.

The nature of the ARB Sub-Fund means that adopting a single benchmark comparator may not be appropriate. At this time, we have therefore not shown a benchmark.

Appendix 1: WPP stewardship themes (2025/26)



Focusing on net zero

Organisations, particularly those in materially affected sectors, should be developing and implementing transition plans to ensure that the long-term migration to a low-carbon economy is orderly. Companies should ensure that plans are published, and climate management disclosures are comprehensive and available for investor scrutiny. We believe supporting nature resilience is a key component in achieving net zero, given the interconnectedness of nature and climate. These must therefore be addressed together. We believe companies should therefore be taking steps to address and report on nature dependencies and impacts within their supply chains.



Supporting people

An organisation's workforce is one of its most valuable assets, and it is incumbent on the organisation to ensure that its people are properly managed and rewarded. This includes the consideration of people within supply chains, which can often be areas of lower scrutiny. Technological disruption is increasingly relevant when it comes to workers – whether that's the rise in automation or use of artificial intelligence and machine learning, or because of the shift away from a fossil-fuel-dependent economy towards a lower-carbon one. Organisations must therefore ensure: adequate human-capital-management due-diligence practices are in place; risks and opportunities (around AI, the just transition) have been considered; appropriate management plans are in place, to mitigate against any adverse impacts on workers. While acknowledging that engagement may be nuanced, given unique regional, sector and size circumstances, WPP is particularly supportive of engaging with UK companies on the alignment of their wage structures with the Living Wage Foundation's guidance.



Delivering sustainable outcomes (governance)

Sustainable governance practices are central to how an organisation is run, as many environmental and social failures can be traced back to weaker governance practices. We believe organisations should be managed in such a way as to ensure sustainable, long-term value creation with a focus on strong risk management, particularly in relation to emerging sources of risk. Organisations should be transparent in how they assess and manage any ESG risks within their supply chains and in their strategies. This should include: monitoring (and, where appropriate, reporting on) ESG due-diligence practices; how ESG is incorporated into corporate decision-making; incorporating ESG criteria into compensation awards; performance criteria that promotes the management of both financial and non-financial risks; performance criteria that is linked to company goals; more structured (ie less discretionary) performance-evaluation frameworks for both short-term and long-term incentive awards (especially executive bonus calculations).

Appendix 2: issuers under engagement (Q3 2025)

ENVIRONMENT

Biodiversity

Axfood AB
Cranswick PLC
Kimberly-Clark Corp
Unilever
VF Corp

Climate and Nature

Transition of Financial

Institutions

Bank of America Corp.
Citigroup, Inc.
DBS Group Holdings
ICICI Bank Ltd
ING Groep NV
JPMorgan Chase & Co.,
Inc.

Hazardous Chemicals

3M Co
AkzoNobel
Albemarle Corp
Honeywell International

Natural Resource

Management

Ambev SA
CF Industries Holdings,
Inc.
PepsiCo, Inc.
Tronox Holdings Plc

Nature Action 100

Ahold
Corteva, Inc.
Sociedad Quimica y
Minera SA

Net Zero Carbon

Emissions

A O Smith Corp
Air Liquide SA
Celanese Corp
CEZ as
Cheniere Energy Inc
Cummins, Inc.
Darling Ingredients Inc
Doosan Bobcat Inc
Dow Inc
Duke Energy Corp.
Fortescue Metals Group
Ltd.
Haier Smart Home Co.,
Ltd.

Hynix Semiconductor,
Inc.

JSW Group
Mando Corp.
Petroleo Brasileiro
Repsol
Shell PLC
Siemens Energy AG
Sumitomo Forestry Co
Ltd
Ternium SA
Veolia Environnement
SA
Yutong Bus Co Ltd

Ocean Health

Evergreen Marine Corp
Taiwan Ltd
Leroy Seafood Group
ASA
MISC Bhd
Thai Union Frozen
Products Public Co. Ltd.

Sound Environmental

Management

Rio Tinto

SOCIAL

Human Capital

Management

Eli Lilly & Co.
Netflix Inc

Just Transition in

Emerging Markets

Ganfeng Lithium Group
Co Ltd
Impala Platinum
Holdings Ltd
Reliance Industries Ltd

Modern Slavery in

Supply Chains

Associated British Foods
Plc
Canon
General Mills
Giant Manufacturing Co
Ltd
Hon Hai Precision
Industry Co. Ltd.
Wal-Mart Stores
Wesfarmers Ltd

Sound Social

Management

Baidu, Inc.
Tencent Holdings Ltd.

GOVERNANCE

Corporate Governance

Standards in Asia

INPEX Corp.
Panasonic Corp.
ROHM Co. Ltd.

Corporate Governance

in Emerging Markets

CPFL Energia SA

Good Governance

Adyen NV
Ahold
Arcadis NV
DSM-Firmenich AG
FUJIFILM Holdings Corp
Grifols SA
New Oriental Education
& Technology Group Inc
Northland Power Inc
Philips
Prosus NV
Signify NV
TravelSky Technology
Ltd
Unilever

Tax Transparency

Microsoft
Thermo Fisher Scientific,
Inc.

SUSTAINABLE

DEVELOPMENT

GOALS

Fashion Transition

Adidas
Beiersdorf AG
Brunello Cucinelli SpA
Bureau Veritas SA
Cintas Corp.
Compagnie Financiere
Richemont
Crocs Inc
Deckers Outdoor Corp
DSM-Firmenich AG
Companies under
Engagement
Eclat Textile Co Ltd

Galderma Group AG

Hermes International

SCA

Inditex

Intercos SpA

JD Sports Fashion PLC

Kering

L Oréal

Levi Strauss & Co

LVMH Moët Hennessy

Louis Vuitton

Marimekko Oyj

MercadoLibre Inc

Moncler SpA

NIKE

Novozymes

On Holding AG

Pandora A/S

Puma

Ross Stores Inc

Shopify Inc

Silgan Holdings Inc

Stella International

Holdings Ltd

The TJX Cos.

Unilever

Watches of Switzerland

Group PLC

Zalando SE

Zebra Technologies

Corp

SDG Engagement

AbbVie, Inc.

Adobe Systems, Inc.

Amazon.com, Inc.

Amgen

AutoZone Inc

Banco BTG Pactual S.A.

Broadcom Inc

Capital One Financial

Corp.

CB Richard Ellis Group,

Inc.

Deutsche Boerse

Deutsche Telekom

Elevance Health Inc

Haleon PLC

Hitachi Ltd.

Infosys Ltd

Jeronimo Martins

Lowe's Cos Inc



LyondellBasell Industries
NV
Meta Platforms Inc
Mr. Price Group Ltd.
NASDAQ OMX Group,
Inc.
Novartis
OTP Bank Nyrt
PayPal Holdings, Inc.
Salesforce.com, Inc.
Sandvik AB
Sony
STMicroelectronics NV
Sumitomo Mitsui
Financial Group, Inc.
Tencent Holdings Ltd.

Total
Trane Technologies PLC
Volvo Group

**VOTING RELATED
ENGAGEMENTS**

AGM engagement 2025
Doosan Bobcat Inc
Schneider Electric SA

**EHANCED
ENGAGEMENTS**

Acceleration to Paris
Aluminum Corp of China
Ltd
Anhui Conch Cement
Co. Ltd.

Berkshire Hathaway
Caterpillar, Inc.
China Longyuan Power
Group Corp Ltd
China National Building
Material Co. Ltd.
China State Construction
Engineering Corp Ltd
Continental Resources,
Inc.
Hunan Valin Steel Co
Ltd
Sany Heavy Industry Co
Ltd
Toyota Industries Corp
WH Group Ltd. (HK)

**Acceleration to Zero-
Deforestation**

JBS SA
WH Group Ltd. (HK)

Global Controversy

Engagement
Adani Ports & Special
Economic Zone Ltd.
Lockheed Martin Corp
Mattel
Raytheon Technologies
Corp
Zijin Mining Group Co.
Ltd.

Appendix 3: metrics definitions

MSCI ESG Research LLC data coverage:

The MSCI ESG Ratings product measures exposure to and management of key ESG risks and opportunities for more than 10,000 companies (16,500 issuers including subsidiaries). The offering includes company level ratings, scores, and data, as well as company, industry and thematic reports.

MSCI ESG Climate Change Metrics provides: carbon emissions, fossil-fuel exposure, environmental impact (ie clean technology) data and screens, as well as climate-related risk exposure and management assessment & target scorecard, on more than 11,000 companies.

More info here: [link](#)

To note, the metrics used in this report cover corporate issuers, but do not currently cover sovereign issuers. This means that coverage across the fixed-income funds will be lower than among listed-equity funds. In addition, certain products (for example, securitised products) will not return data from the parent issuer, resulting in reduced coverage. The above may result in much lower coverage for the MAC and ARB Sub-Funds in particular. This may also result in marked fluctuations in data output from quarter to quarter.

Metric	Description/Methodology
ESG Rating	A final ESG Rating. At a company level, this represents the weighted average of individual 'E', 'S' and 'G' pillars. The weight given to each pillar is dictated by MSCI's process, which determines the relevance of each pillar to a given company and sector. At a portfolio level, this is the weighted average of individual company scores by the weight in the portfolio.
Environmental Score	The Environmental Pillar Score, at a company level, represents the weighted average of all Key Issues that fall under the Environment Pillar.
Social Score	The Social Pillar Score, at a company level, represents the weighted average of all Key Issues that fall under the Social Pillar.
Governance Score	The Governance Pillar Score, at a company level, represents the weighted average of all Key Issues that fall under the Governance Pillar.
UNGC Violators	This factor indicates the percentage of the portfolio exposed to companies that violate the United Nations Global Compact principles.
Weighted Average Carbon Intensity (WACI)	A measure of a portfolio's exposure to carbon-intense companies. This is expressed in terms of tons of CO ₂ equivalent emitted per million dollars of revenue, weighted by the size of the allocation to each company. This is measured using Scope 1 + Scope 2 emissions.
Weighted Average Carbon Intensity (EVIC)	A measure of a portfolio's exposure to carbon-intense companies. This represents companies' most recently reported or estimated Scope 1 & Scope 2 greenhouse gas emissions, normalised by enterprise value including cash (USD). This ratio facilitates portfolio analysis by allocating emissions across equity and debt.

Metric	Description/Methodology
Total Carbon Emissions	This represents the portfolios estimated Scope 1 + Scope 2 greenhouse gas emissions. This is expressed in terms of thousand tons of CO ₂ equivalent emitted by the companies invested in by the portfolio, weighted by the size of the allocation to each company.
% of Portfolio with Ties to Fossil Fuels Reserves	The percentage of the portfolio invested in companies with evidence of owning fossil fuel reserves regardless of their industries, including companies that own less than 50% of a reserves field. Fossil reserves are defined as proved and probable reserves for coal or proved reserves for oil and natural gas. Evidence of owning reserves includes companies providing the exact volume of reserves and companies making a statement about their ownership of reserves.
% of Portfolio with SBT Approved Target	The percentage of the portfolio invested in companies with one or more active carbon-emissions-reduction target(s) approved by the Science-Based Targets initiative (SBTi).
Scope 1 emissions	Scope 1 emissions are those from sources owned or controlled by the company, typically direct combustion of fuel as in a furnace or vehicle.
Scope 2 emissions	Scope 2 emissions are those caused by the generation of electricity purchased by the company.

Appendix 4: Risk Warnings and Disclaimer

Risk warning

Please note the value of investments and income from them, may fall as well as rise. You should not make any assumptions about the future performance of your investments based on information contained in this document. This includes equities, government or corporate bonds, currency, derivatives, property and other alternative investments, whether held directly or in a pooled or collective investment vehicle. Further, investments in developing or emerging markets may be more volatile and less marketable than in mature markets. Exchange rates may also affect the value of an investment. As a result, an investor may not get back the full amount originally invested. Past performance is not necessarily a guide to future performance.

Notice and Disclaimer for Reporting Licenses

Certain information contained herein (the “Information”) is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their affiliates (“MSCI”), or information providers (together the “MSCI Parties”) and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund’s assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided “as is” and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	9 CHWEFROR 2026
TEITL	CYNHADLEDD LLYWODRAETHU CYMDEITHAS LLYWODRAETH LEOL 2026
PWRPAS	Derbyn adborth a gwybodaeth berthnasol o'r gynhadledd
ARGYMHELLIAD	Derbyn y wybodaeth
AWDUR	Cynghorydd Elin Hywel

1. CYFLWYNIAD

Cafodd y Cynhadledd Llywodraethu ei gynnal ym mis Ionawr a mi wnaeth y Cynghorydd Elin Hywel fynychu ar ran y Pwyllgor.

2. CYNHADLEDD LLYWODRAETHU CYMDEITHAS LLYWODRAETH LEOL 2026

Gellir dod o hyd i agenda y gynhadledd yma: [Local Government Association](#)

Mae adroddiad gan y Cynghorydd Elin Hywel wedi'i atodi.

3. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Pwyllgor dderbyn y wybodaeth.



Cronfa Bensiwn
GWYNEDD
Pension Fund

**Ffurflen Gofnodi Adborth o Gynadleddau CPLIL /
LGPS Conference Feedback Recording Form**

1. Manylion y Cyngorydd neu Aelod / Councillor or Member Details

Enw / Name:	Elin Hywel
Teitl y Gynhadledd / Conference Title:	LGPS Governance Conference 2026
Dyddiad y Gynhadledd / Date of Conference:	29/01/26 – 30/01/26
Lleoliad neu Ddarparwr / Location or Provider:	Cardiff Marriott Hotel, Mill Lane, Cardiff, CF10 1EZ

2. Prif Sesiynau a Fynychwyd / Key Sessions Attended

Rhowch fanylion y prif sesiynau, gweithdai neu gyflwyniadau a fynychwyd / Please list the main sessions, workshops or presentations you attended:

Dydd 1 / Day 1

- Pensions Dashboards
- Peer support: sharing LGPS Good Governance experience
- Balancing the LGPS equation: legislation, administration and leadership
- Pooling: LGPS relationships in transition
- An update from the Pensions Ombudsman

Dydd 2 / Day 2

- MHCLG Update ([Ministry of Housing, Communities and Local Government](#))
- Implications of Local Government reorganisation (Lloegr yn unig / England Only)
- Being an effective pension committee or board Member
- LGPS Legal Framework
- Managing cyber risk

3. Prif Bwyntiau a Ddysgwyd / Materion a Amlygwyd / Key Points Learned / Issues Highlighted

Crynowch y pwyntiau pwysicaf, y mewnwelediadau neu'r diweddariadau polisi a gyflwynwyd yn ystod y gynhadledd / Summarise the most important points, insights or policy updates shared during the conference:

Pensions Dashboard yn blatfform sydd yn galluogi unigolion i weld eu holl bensiynau mewn 1 lle. Mae'r dyddiad i gael ein cynnwys wedi pasio 10/2025(6- ddim yn sicr os dwi wedi sgwennu y dyddiad cywir).

Beth yw ein cynllun i gyflwyno'r wybodaeth?

Beth yw ein cynllun i ymateb i unrhyw gynnydd mewn ymholiadau wedi iddo fynd yn fyw gan bod terfyn o 10 diwrnod i ymateb i bob ymholiad?

Mae cyfle i roi eich enw ymlaen i fod ar raglen Peer support: sharing LGPS Good Governance experience fydd yn creu cyfle i gronfeydd dderbyn cefnogaeth drwy raglen o ymweliad ac adrodd gan ein cyfoedion a all helpu i baratoi am adolygiad llywodraethu / IGR

Balancing the LGPS equation: legislation, administration and leadership yn trafod y sialensau parthed cynnydd mewn cymhlethdod a gwaith llywodraethu a gweinyddol, cynnydd mewn cysylltiadau a chyflogwyr eraill yn y gronfa a sialensau penodol yno. Nodi bosib bydd achos le fydd rhaid ail gyfrifo survivor benefits i 2005, erbyn Ebrill 2026 (*checkio dyddiadau*). Lle ydym ni efo huna? Gofyn beth mae ein cronfa ni yn ei wneud i ymateb i'r Gender Pensions Gap?

Pooling: LGPS relationships in transition yn drafodaeth ar brofiadau LGPS Central. Gofyn pwy ydi ein rhandaliadau a sut fydd pooling yn eu heffeithio. Nodi pwysigrwydd trafodaeth agored a bod gor-gyfarthrebu yn well. Ydym ni wedi sefydlu ein diffiniad o 'lleol' er mwyn sicrhau llwyddiant buddsoddi yn lleol i'r gronfa? Nodi ein cyfrifoldeb ni i adnabod a cynnig cyfleon am fuddsoddi lleol. Sut fyddwn ni yn sicrhau bod ein shareholder reps i'r cwmni newydd yn meddiannu sgiliau digonol i sicrhau eu bod yn cyflawni eu cyfrifoldebau fel cynrychiolwyr cronfeydd awdurdodau lleol? Sut byddwn ni yn craffu hyn fel Pwyllgor Pensiynau Cronfa Bensiwn Gwynedd i sicrhau ein bod yn cyrraedd ein dyletswydd ymddiriedol?

Roedd y diweddariad gan yr Ombwdsman Pensiynau yn cynnwys trafodaeth ar eu llwyth gwaith ac yn enwedig wedi ymosodiad seibir.

Diweddariad MHCLG

Nodi pwysigrwydd sicrhau ein bod ni fel cronfa wedi sefydlu craffu digonol o'r cwmni newydd yn dilyn pwlio. Nodi pwysigrwydd sefydlu craffu digonol o'r stakeholder reps, yn enwedig os ydynt i gyd yn swyddogion, sut mae hynny yn bwydo lawr. Bydd angen prif swyddog a Independant Member yn dilyn pasio *Fit for the Future* – Beth yw'r cynllun i sicrhau fod yr aelod annibynnol efo sgiliau digonol?

Being an effective pension committee or Board Member

Nodwyd bod disgwyliad level o ddealltwriaeth a sgill yn cael ei gyflwyno efo *Fit for the Future* ac dylid ystyried os bydd ein Pwyllgor yn ei gyrraedd. Ydym ni yn ymwybodol o'n Terms of Reference a Terms of delegation (angen gofyn mwy am hyn?)

Sgwrs ddiddorol ar elfen gyfreithiol ein cronfa oedd yn nodi y posib bydd y gyfraith ddim yn barod mewn pryd beth fydd effeithiau hynny a'r pwysigrwydd ein bod yn parhau ta waeth unrhyw oedi posib

Beth yw ein cynllun i fydd drwy'r holl ganllawiau a rheoleiddio a all gael eu cyhoeddi ar unwaith?

Oes angen cynllun i graffu'r broses cymhwyso canllawiau a rheoleiddio?

Sut byddwn yn rheoli ein ddogfennau cyfreithiol?

Nodwyd yn y sgwrs ar fygythiadau seibir y cynnydd yn yr ymosodiadau a'u heffaith. Ydym ni yn ymwybodol o beth yw risg diogelwch seibir ein systemau? Sut ydym yn craffu eu addasrwydd?

Pensions Dashboard is a platform that enables individuals to see all their pensions in 1 place. The date to be included has passed 10/2025 (6- not sure if I have written the correct date).

What is our plan to present the information?

What is our plan for responding to any increase in inquiries once it goes live, given the 10-day response limit?

There is an opportunity to put your name forward to be on the Peer Support programme: sharing LGPS Good Governance experience, which will create an opportunity for funds to receive support through a program of visits and reports from our peers who can help prepare for a governance review / IGR

Balancing the LGPS equation: legislation, administration, and leadership discussed the challenges posed by increased complexity, governance, and administrative work, which have increased in part due to relationships with other employers in the fund, as well as the specific challenges they present.

Note that there may be a case where survivor benefits will have to be recalculated for 2005, by April 2026 (check dates). Where are we with him?

Ask what our fund is doing to respond to the Gender Pensions Gap?

Pooling: LGPS relationships in transition is a discussion of LGPS Central's experiences.

Asking who our instalments are and how pooling will affect them.

State the importance of open discussion and that over-communication is better.

Have we established a clear definition of 'local' to ensure the success of the fund's local investments?

Identify our responsibility to identify and offer opportunities for local investment.

How will we ensure that our shareholder reps for the new company possess sufficient skills to ensure that they fulfill their responsibilities as representatives of local authority funds?

How will we scrutinise this as the Pensions Committee of the Gwynedd Pension Fund to ensure that we meet our fiduciary duty?

The update from the Pensions Ombudsman included a discussion on their workload, especially after a pause attack.

MHCLG update

Identify the importance of ensuring that we, as a fund, have established adequate scrutiny of the new company following a pooling.

Identify the importance of establishing adequate scrutiny of the stakeholder reps, especially if they are all officers, and how that feeds down.

A chief officer and an Independent Member will be needed following the passing of Fit for the Future - What is the plan to ensure that the independent member has sufficient skills?

Being an effective pension committee or Board Member

It was noted that an expected level of understanding and skill is outlined in Fit for the Future, and it should be considered whether our Committee has reached it.

Are we aware of our Terms of Reference and Terms of Delegation (need to ask more about this)

An interesting conversation on the legal element of our fund, which stated that the law may not be ready in time what the effects will be and the importance of continuing regardless of any possible delay

What is our plan to go through all the guidance and regulations that may be issued at once?

Do we need a plan to scrutinise the process of applying guidelines and regulations?

How will we manage our legal documents?

It was noted in the conversation on threats that the increase in attacks and their impact will be paused. Are we aware of the security risk to our systems?

How do we scrutinise their suitability?

4. Perthnasedd i'r Gronfa LGPS / Relevance to the LGPS Fund

Esboniwch sut mae'r wybodaeth yn berthnasol i lywodraethu'r gronfa, strategaeth fuddsoddi, gweinyddiaeth neu reoli risg / Explain how the information relates to the fund's governance, investment strategy, administration or risk management:

Gweler yr adroddiad uchod

5. Camau Gweithredu neu Gamau Dilynol a Argymhellir / Recommended Actions or Follow-Up

Rhestrwch unrhyw gamau gweithredu, newidiadau neu drafodaethau pellach y dylai'r pwyllgor eu hystyried / List any suggested actions, changes, or further discussions needed by the committee:

Cynnig: Adolygiad o anghenion craffu a datblygu rhaglen addas i'w diwallu gan y Pwyllgor Pensiynau ar gyfer y cyfnod wedi 31 Fawrth 2026 pam fo IMco yn weithredol.

Cynnig: Adolygiad o'r cynllun gweithredu er mwyn sicrhau cymhwyso digonol o ganllawiau a rheoleiddio newydd. Beth fydd yn disgyn i ni a beth fydd yn cylch gorchwyl IM co

Cynnig: Ein bod yn cael trafodaeth o beth yw ein diffiniad ni o 'lleol' yn nhermau buddsoddiad.

Cynnig: Ein bod yn cael trafodaeth ar yr unigolyn annibynnol fydd angen wedi mis Mawrth ac ar ffurf y Pwyllgor er mwyn gweithredu Fit for the Future.

Proposal: Review of scrutiny needs and development of a suitable program to be met by the Pensions Committee for the period after 31 March 2026 why IMco is active.

Proposal: Review of the action plan to ensure adequate application of new guidelines and regulations. What will fall to us, and what will be the remit of IM co

Proposal: That we have a discussion of what our definition of 'local' is in terms of investment.

Proposal: That we have a discussion on the independent individual who will be needed after March, and in the form of the Committee, in order to implement Fit for the Future.

6. Deunyddiau neu Adnoddau a Gasglwyd / Materials or Resources Obtained

Cofnodwch unrhyw ddogfennau, dolenni, cyflwyniadau neu nodiadau a all fod o gymorth i'r pwyllgor / Include links, documents, slide decks, or notes that may assist the committee:

Rwyf wedi gwneud cais am y sleidiau.

I have requested the slides.

--

7. Asesiad Cyffredinol / Overall Assessment
--

Rhowch eich adborth cyffredinol ar werth ac effeithiolrwydd y gynhadledd / Provide your general feedback on the value and usefulness of the conference:

Werth mynychu. Gwybodaeth da, wedi ei gyfathrebu yn effeithiol.

Worth attending. Good information, effectively communicated.
--

8. Sylwadau Ychwanegol / Additional Comments

Defnyddiwch y rhan hon ar gyfer unrhyw sylwadau neu bryderon ychwanegol / Use this space for any extra observations or concerns not covered above:
--

Dim

Eitem 11

CYFARFOD	PWYLLGOR PENSIYNAU
DYDDIAD	9 CHWEFROR 2026
TEITL	CYNHADLEDD LAPFF 2025
PWRPAS	Derbyn adborth a gwybodaeth berthnasol o'r gynhadledd
ARGYMHELLIAD	Derbyn y wybodaeth
AWDUR	Cynghorwyr Stephen Churchman a Goronwy Edwards

1. CYFLWYNIAD

Cafodd y Cynhadledd Blynyddol LAPFF ei gynnal ym mis Rhagfyr a mi wnaeth y Cynghorwyr Stephen Churchman a Goronwy Edwards fynychu ar ran y Pwyllgor.

2. CYNHADLEDD BLYNYDDOL LAPFF

Gellir dod o hyd i agenda y gynhadledd yma: [LAPFF Annual Conference 3 - 5 December 2025 - LAPFF](#)

Mae adroddiad gan y Cynghorydd Stephen Churchman wedi'i atodi.

3. ARGYMHELLIAD

Gofynnir i'r Pwyllgor dderbyn y wybodaeth.

CYNHADLEDD LAPFF 2025

BOURNEMOUTH 3ydd i 5ed o Rhagfyr

BUDDSODDI CYFRIFOL MEWN BYD ANSICR

Diwrnod 1: Dydd Mercher 3 Rhagfyr (1345-1700)

1.1. Yr angen am gyflymder – darparu ynni gwyrdd diogel – yn fforddiadwy ac ar gyflymder

(mynychodd gyfarfod y Pwyllgor Pensiwn)

1.2. Addas ar gyfer y dyfodol: sut gall adeiladwyr tai gyflawni sero net?

(mynychodd gyfarfod y Pwyllgor Pensiwn)

1.3. Ymgysylltiad LAPFF mewn byd ansicr

Roedd y drafodaeth banel yn ymdrin â'r broses ymgysylltu gan LAPFF sy'n cynrychioli perchnogion asedau (Cyfranddallwyr) ac adroddwyd bod yn arbennig yn yr Unol Daleithiau llawer iawn o wthio yn cael ei brofi ynghylch materion sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd fel allyriadau nwyon tŷ gwydr.

Trafodwyd hefyd y mater o fusnesau sy'n archwilio eu cadwyn gyflenwi i fyny ar gyfer nwyddau a ddarperir gan gwmnïau sy'n cyflogi caethweision modern ac ardaloedd yr effeithir arnynt gan wrthdaro.

1.4. Lliniaru risg hinsawdd: Persbectif Asiaidd

Cyflwyniad gan Ben McCarron, Rheolwr Gyfarwyddwr, Asia Research and Engagement

Diwrnod 2: Dydd Iau 4ydd Rhagfyr (0930-1230)

2.1. Economeg Alltud: Beth sy'n digwydd os bydd globaleiddio yn methu?

Mae'r pwnc hwn yn ymchwilio i'r duedd gynyddol ddiweddar o fuddsoddi mewnol, yn seiliedig ar fewnoli masnach - gwthio cenedlaethol gan rai gwledydd i "brynu'n lleol" ar draul masnach ryngwladol fel gwrthdro i globaleiddio. Cydnabuwyd, er bod manteision, maent yn fyrhoedlog ac mae mewnoli yn arwain at dwf economaidd arafach yn y tymor hir.

Nodwyd bod economi'r byd yn ffynnu ar fasnach ryngwladol sy'n gyrru CMC y byd ac mewn cyfnodau o Economeg Alltud trwy gydol hanes, wedi gweld arafu economi'r byd.

2.2. O ryfeloedd masnach i'r 'backlash ESG': Sut allwn ni reoli risg buddsoddi mewn byd ansicr?

Gair y sesiwn hon oedd "Economic multi-polarity" sy'n cael ei ddiffinio fel system fyd-eang gyda sawl "pwylun" neu bwerau economaidd mawr sy'n dylanwadu ar faterion y byd, symud i ffwrdd o'r hyn sy'n dominyddu'r Unol Daleithiau tuag at economi fwy cymhleth gyda chanolfannau cystadleuol fel Tsieina, yr UE, ac economïau sy'n dod i'r amlwg. Mae hwn yn fodel globaleiddio llai cydlynol gyda mwy o ffocws ar wydnwch cenedlaethol gan ddefnyddio tactegau "friend-shoring" gan ddefnyddio strategaeth cadwyn gyflenwi lle mae cynhyrchu a chyrchu yn cael ei adleoli i genhedloedd gwleidyddol ac ideolegol i leihau risgiau geopoliticaidd.

Mae potensial ar gyfer mwy o wrthdaro economaidd (tariffau, sancsiynau), a defnydd mwy rheolaidd o arian cyfred amgen lluosog (ee: Euro, Yuan) ochr yn ochr â'r ddoler. Gyda gwledydd yn ceisio diogelwch economaidd a hunangynhaliaeth, mae gan aml-begwn economaidd y potensial i arafu integreiddio byd-eang wrth greu cyfleoedd i economïau marchnad sy'n dod i'r amlwg.

2.3. Lleihau risgiau ac effeithiau mewn ardaloedd gwrthdaro: beth all buddsoddwyr ei wneud?

Dyma rhai ystadegau: 1 o bob 8 o boblogaeth y byd yn byw mewn ardaloedd yr effeithir arnynt gan ryfeloedd / gwrthdaro, dim ond 37% o bobl sydd ag ymddiriedaeth mewn gwleidyddiaeth, llywodraethau a chorfforaethau, Byddai 1 o bob 4 yn y DU yn derbyn trais i ddod â newid, tra mai dim ond 17% o oedolion y DU sy'n credu y bydd y genhedlaeth nesaf yn byw mewn cymdeithas well.

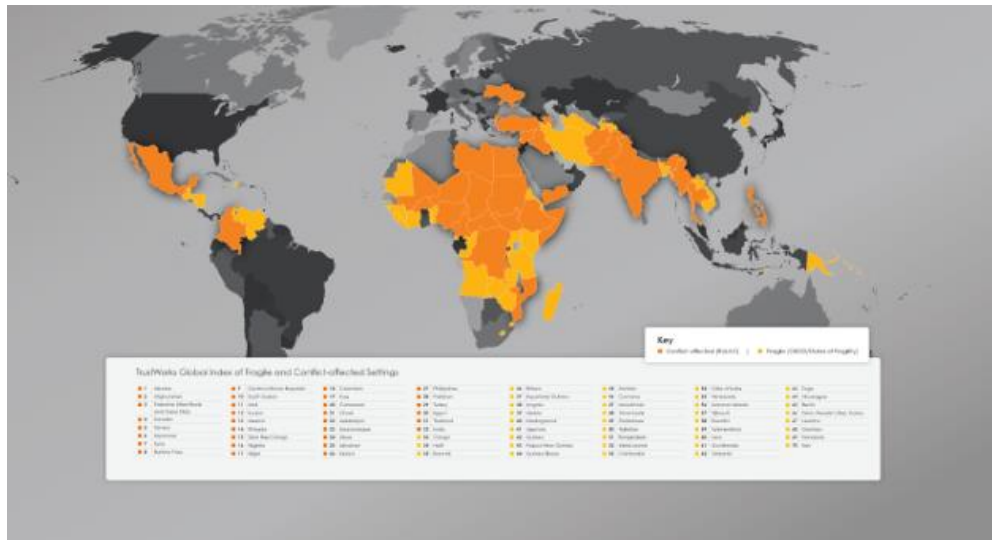
O dri newid enfawr a gyflwynwyd yn ystod y degawdau diwethaf: Y Rhyfel Oer; rhyddfrydoli democratiaeth ers diwedd yr oes Sofietaidd i'r ; Gwanwyn Arabaidd 2012, nid yw'n syndod bod yr enillion mwyaf o fuddsoddiadau yn digwydd tra roedd sefydlogrwydd heddwch cymharol yn ystod twf democratiaeth rhyddfrydol.

Trafododd y panel fapio ar gyfer gwahanol senarios gan gynnwys rhyfel, gan gyrraedd y casgliad bod cynllunio ymlaen llaw gyda arallgyfeirio buddsoddiadau ac asesu risgiau'r portffolio er mwyn gallu symud y portffolio i wahanol ddosbarthiadau asedau ynghyd a'r gallu i warchod a dad- warchod yn unol a hynny os oes angen yn ffordd o ddiogelu buddsoddiadau.

2.4 Lleihau risgiau ac effeithiau mewn ardaloedd gwrthdaro

Nid oes mynegai a gydnabyddir yn rhyngwladol ar risg gwrthdaro. Mae'r TrustWorks Fragile and Conflict-affected Settings (FCS) Index wedi adnabod a gosod 70 FCS mewn trefn yn 2024. Mae TrustWorks wedi dewis datblygu ei safle ei hun i roi gwell dealltwriaeth i gwmnïau a buddsoddwyr o'u hamlygiad posibl i risgiau gwrthdaro.

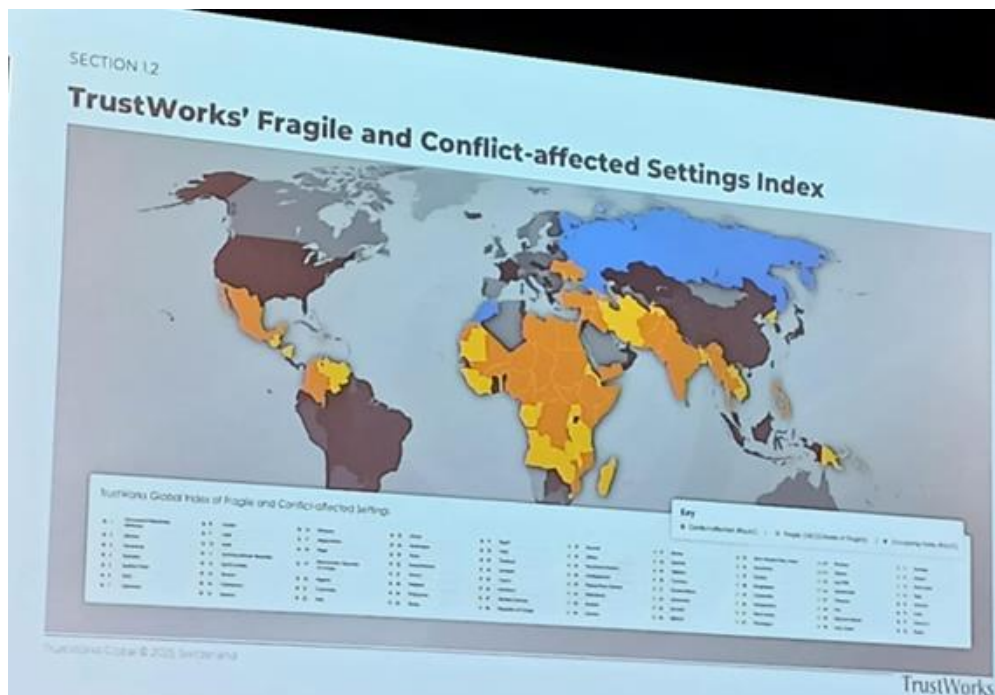
Mae'r *TrustWorks Fragile and Conflict-affected Settings (FCS) Index* yn offeryn i gwmnïau a buddsoddwyr asesu risgiau gwrthdaro, gan raddio gwledydd yn seiliedig ar ffactorau fel ansefydlogrwydd gwleidyddol, diogelwch, amodau economaidd, a gwendidau cymdeithasol, tynnu o fframweithiau fel yr *OECD States of Fragility and the Rule of Law in Armed Conflict (RULAC) Project*. Mae'n helpu i ddeall risgiau cymhleth yn y meysydd hyn, lle mae modelau busnes traddodiadol yn aml yn methu, trwy nodi gwledydd sydd â llywodraethu gwan a gwrthdaro uchel.



Allwedd

Oren: *Conflict affected (RULAC)*

Melyn: *OECD States of Fragility*



ALLWEDD

Glas: *Occupying states*

Oren: *Conflict zones*

Melyn: *OECD States of Fragility*

Mae *The Rule of Law in Armed Conflicts (RULAC)* yn borth ar-lein sy'n nodi ac yn dosbarthu pob sefyllfa o drais arfog ac yn cael ei ddiweddarau'n rheolaidd.

Mae yr *OECD States of Fragility Framework* yn nodi cyd-destunau bregus trwy asesu risgiau a galluoedd ymdopi gwledydd ar draws 6 dimensiwn: economaidd, amgylcheddol, dynol, gwleidyddol, diogelwch, a chymdeithasol.

Gwybodaeth pellach: <https://trustworksglobal.com/fcs-index-methodology/>

Diwrnod 2: Dydd Iau, 4ydd Rhagfyr (1400-1700)

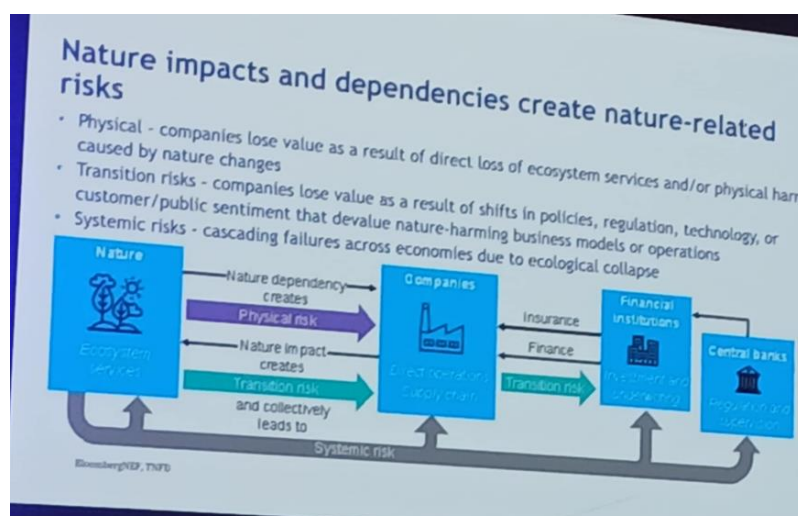
2.5 Under Fire: Ble mae mentrau cyfranddalwyr yn mynd oddi yma

Newid yn yr hinsawdd a newid i ddewisiadau amgen, ymgysylltu â chyfranddalwyr a phenderfyniadau cyfranddalwyr a'r ymladd yn erbyn y cyfranddalwyr.

Derbyniodd y Gynhadledd adroddiad ynglŷn â strategaeth LNG Shell plc yn dilyn penderfyniad cyfranddalwyr a gyd-ffeiliwyd gan Ganolfan Cyfrifoldeb Corfforaethol Awstralasiaidd (ACCR), ochr yn ochr â Phartneriaeth Bensiwn Brunel, Cronfa Bensiwn Manceinion, Cronfa Bensiwn Glannau Mersey a ShareAction, i helpu i sicrhau bod gan gyfranddalwyr ddigon o wybodaeth i werthuso'r risgiau ariannol sy'n gysylltiedig â strategaeth LNG Shell plc.

2.6 Bioamrywiaeth a busnes: Rheoli risgiau, datgloi cyfleoedd

Cyflwynwyd hefyd y cyfleoedd ar gyfer buddsoddiadau newydd mewn defnyddiau bwyd, tir a chefnforoedd o ganlyniad i newid yn yr hinsawdd a brwydro yn erbyn newid yn yr hinsawdd.



2.7 Panel Cronfeydd LGPS: Beth mae'r diwygiadau cronni yn ei olygu ar gyfer buddsoddiad cyfrifol yn yr LGPS?

Trafodaeth banel ynghylch gwahanol flaenoriaethau ESG o un gronfa i'r llall a sut y dylid mynd i'r afael â nhw pan fydd cronfeydd yn cael eu cyfuno. Cydnabuwyd, er bod consensws yn bennaf, ar faterion ESG unigol, efallai na fydd consensws o reidrwydd ar flaenoriaeth.

Pan ofynnwyd iddynt a oes unrhyw newidiadau disgwyliedig mewn cyfeiriad o ran ESG a RI gyda Reform bellach yn rheoli nifer o Awdurdodau Lleol, cytunodd y ddau gynrychiolydd cronfa "Na"

2.8 Cynyddu buddsoddiad lleol ar gyfer effaith yn seiliedig ar le

Diwrnod 3: Dydd Iau 4 Rhagfyr (0930-1300)

3.1 Llywodraethu AI: Beth ddylai buddsoddwyr ei ddisgwyl gan gwmnïau?

Nododd y cyflwynydd mai AI yw'r risg gynyddol fwyaf wrth drawsnewid economïau'r byd. Mae Tsieina wrth gofleidio AI yn symud i'r cyfeiriad arall i'r Unol Daleithiau a bod busnesau bob dydd yn colli £Bn's oherwydd arfer AI gwael.

Mae fframwaith risg AI wedi'i gynhyrchu gan Bartneriaeth Sefydliad Thompson Reuters. Gofynnir i fusnesau sy'n cymeryd rhan yn yr holiadur ymateb yn gyhoeddus ar sail cwestiwn wrth gwestiwn er mwyn annog cyfranogiad.

Mae Thompson Reuters yn tynnu sylw at bryderon cadwyni cyflenwi cudd ar ddatblygu a defnyddio AI. Efallai bod hyn yn rhywbeth i ymgysylltu â chyfranddalwyr ganolbwyntio arno.

Mae miloedd o fusnesau ledled yr Unol Daleithiau, EMEA ac APAC wedi cael eu dadansoddi gydag Asia yn arwain ar modelau reoleiddio. Nod Thompson Reuter yw casglu data dros amser a monitro effaith y defnydd ar gyflogaeth. Hyd yn hyn, mae'r dystiolaeth yn dangos bod gwaith llaw yn cael ei effeithio yn llai na rheolwyr canol gan fod gweithwyr yn rhatach i'w cyflogi na rhaglennu AI.

Cwestiwn allweddol ar gyfer ymgysylltiadau cyfranddalwyr:

Pa mor dryloyw yw cwmnïau ar bolisiâu sy'n llywodraethu defnyddio AI, ond beth bynnag yw'r ymateb, derbyniwch fod "Rhywbeth, yn well na dim"

3.2 Cod Stiwardiaeth 2026: sut bydd perchnogion asedau yn monitro eu rheolwyr asedau?

"Mae Cod Stiwardiaeth y DU 2026 yn safon ddiwygiedig gan y Cyngor Adrodd Ariannol (FRC) sy'n gosod disgwyliadau stiwardiaeth uchel ar gyfer buddsoddwyr sefydliadol (perchnogion asedau, rheolwyr) a'u darparwyr gwasanaeth (fel cynghorwyr dirprwyol) i feithrin gwerth cynaliadwy hirdymor i gleientiaid."

Deborah Gilsham: Mae'r cod yn darparu fframwaith i berchnogion asedau i ddal rheolwyr asedau i gyfrif trwy roi'r pwysau ar reolwyr asedau i'w dal i gyfrif.

Andrew Ninian: Mae llawer o'r newidiadau i'r cod wedi newid ymddygiad yr holl lofnodwyr sy'n gorfod dangos ei fod wedi'i reoli a'i integreiddio'n briodol i reolaeth y gronfa a dangos bod unrhyw newidiadau a gyflwynwyd yn dilyn cod 2020.

Mae'r cod yn canolbwyntio ar adrodd yn hytrach nag ymarfer, h.y. "Nid yw'n dda gwneud os nad yw'n cael ei adrodd i'r FRC"

Philippa Bliss: Fel y cod blaenorol, Gallai cod 2026 gael canlyniadau anfwriadol. Er nad oeddent yn ddigroeso, roedden nhw'n annisgwyl. Er enghraifft, mae monitro bod y rheolwr asedau yn buddsoddi yn erbyn sut mae'r perchennog yn bwriadu creu mwy o ddeialog digroeso.

Nodwyd bod y cod presennol yn ei gwneud yn ofynnol i reolwyr cronfeydd dal gyfrif fynd i'r afael ag anghenion y FRC yn hytrach na'r perchnogion asedau. Y gobaith yw y bydd adroddiadau yn y dyfodol yn fwy wynebu cleientiaid ac yn haws i'w deall.

Steve Churchman

Rhagfyr 2025