



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 greddfol 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. Lansiyd 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 gan 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 warchodaeth 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.



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

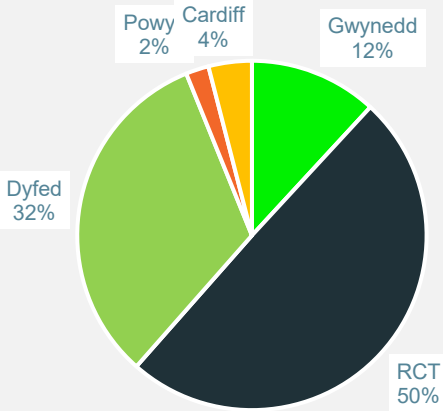
AUM a Chwarterol	
Cronfa	AUM (£)*
Eciwitiau	
Cronfa Twf Byd-eang PPC WS	£3,970,577,022
Cronfa Ecwitiau Cyfleodd Byd-eang PPC WS	£3,882,166,537
Cronfa Cyfleodd y DU PP Cymru WS	£ 862,335,790
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PP Cymru WS	£ 334,776,946
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS	£ 1,680,059,258
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*

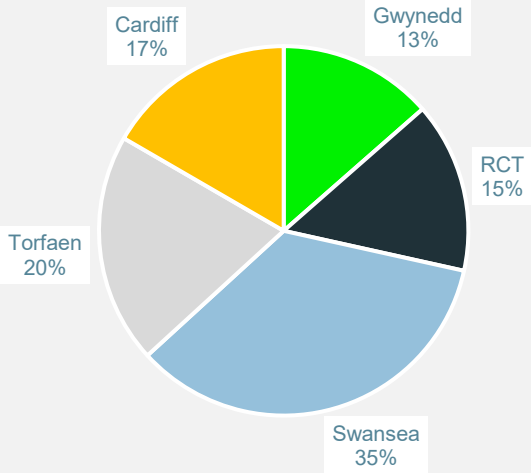
Enw'r gronfa	Gwynedd	Powys	Clwyd	Abertawe	Caerdydd	Torfaen	RHCT	Dyfed	Cyfanswm yr Is-gronfa
Eciwitiau									
Cronfa Twf Byd-eang PPC WS	£469,696,074 (12%)	£84,041,471 (2%)			£170,364,635 (4%)		£1,965,096,300 (50%)	£1,281,378,542 (32%)	£3,970,577,022 (100%)
Cronfa Ecwitiau Cyfleoedd Byd-eang PPC WS	£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

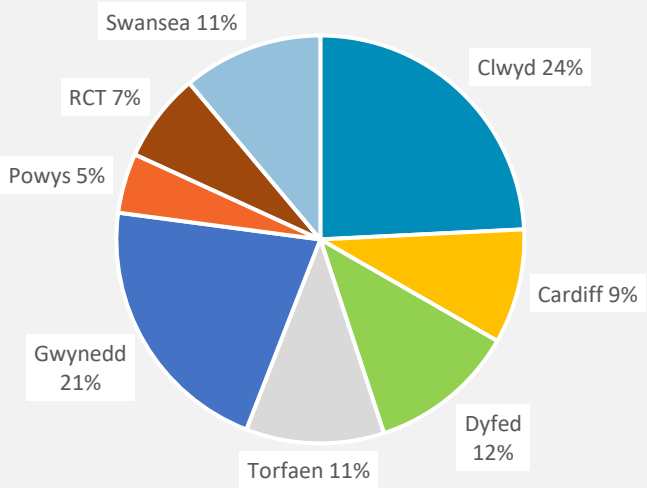
Twf Byd-eang



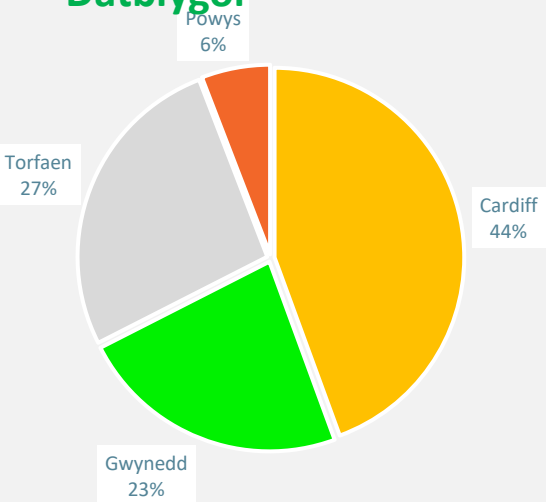
Cyfleoedd Byd-eang



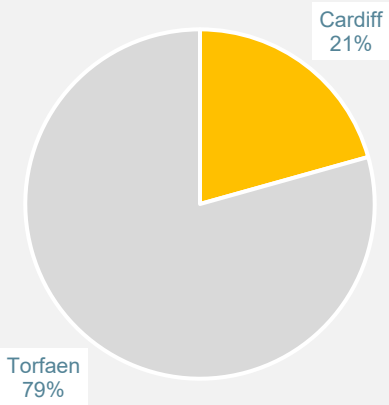
Ecwiti Actif Cynaliadwy



Marchnadoedd Datblygol

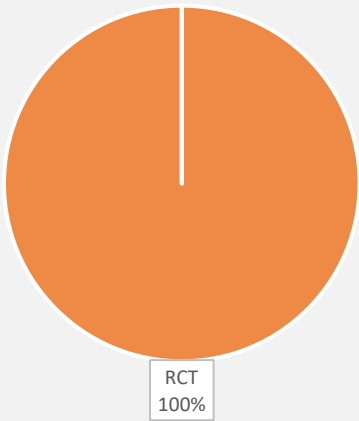


Cyfleoedd y DU

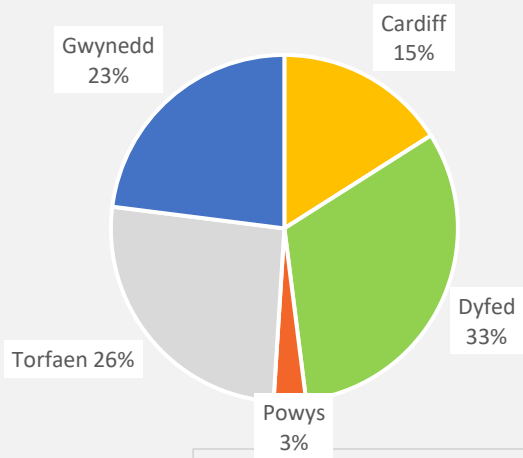


Ciplun y Gronfa* - Incwm Sefydlog

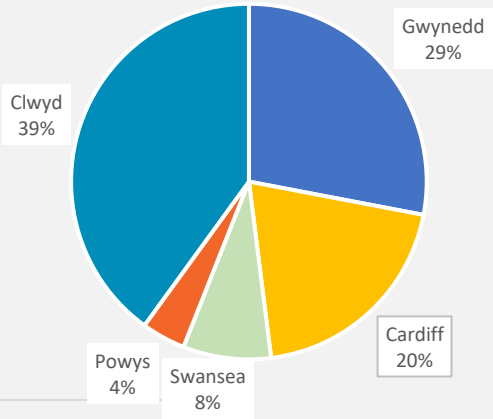
Credyd Sterling



Credyd Byd-eang



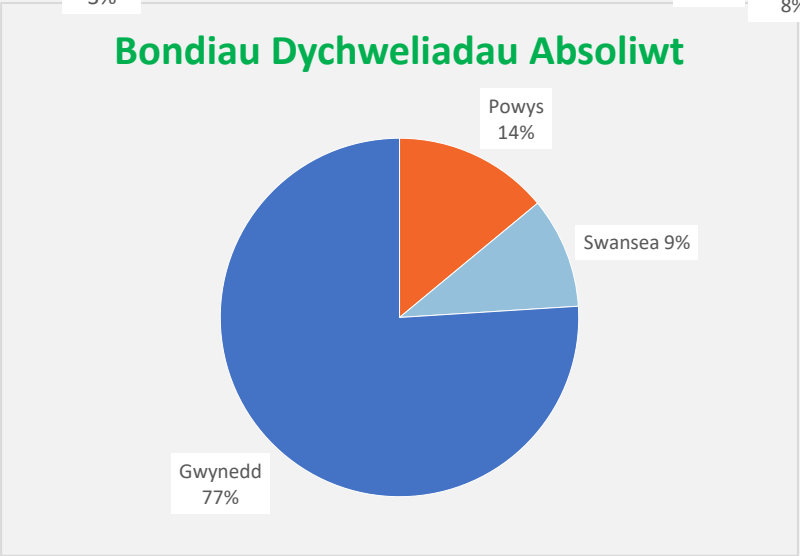
Credyd Aml-ased



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 Blynnyddol	2025	Popeth	Holiadur – Mehefin 2025	Adroddiad terfynol wedi'i gyhoeddi (dim canfyddiadau).
Russell Investments				
Diwydrwydd Dyladwy Blynnyddol	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	Amlder	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	Amlder	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	Amlder	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 yr angen) - Diweddariad cyffredinol 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 cyffredinol 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
Yn 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)

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

