

Cronni Buddsoddi PPC: Trosolwg o Lywodraethu

Pwrpas y papur hwn

Mae'r papur hwn wedi'i gyfeirio at yr Awdurdodau Cyfansoddol sy'n cymryd rhan ym Mhartneriaeth Pensiynau Cymru (PPC). Gofynnwyd i ni roi trosolwg o newidiadau i drefniadau llywodraethu pwlio buddsoddiadau PPC, gan gynnwys newidiadau i'r Cytundeb Rhyng-Awdurdod (IAA) y mae'n rhaid eu cymeradwyo gan bob Awdurdod Cyfansoddol.

Y trefniadau llywodraethu a ystyrir yn y trosolwg hwn yn bennaf yw'r trefniadau llywodraethu ar gyfer Awdurdodau Cyfansoddol fel cyfranddallwyr a chleientiaid y Cwmni Rheoli Buddsoddi PPC newydd (IM Co). Nid yw llywodraethu mewnol IM Co wedi'i gynnwys yn y trosolwg hwn.

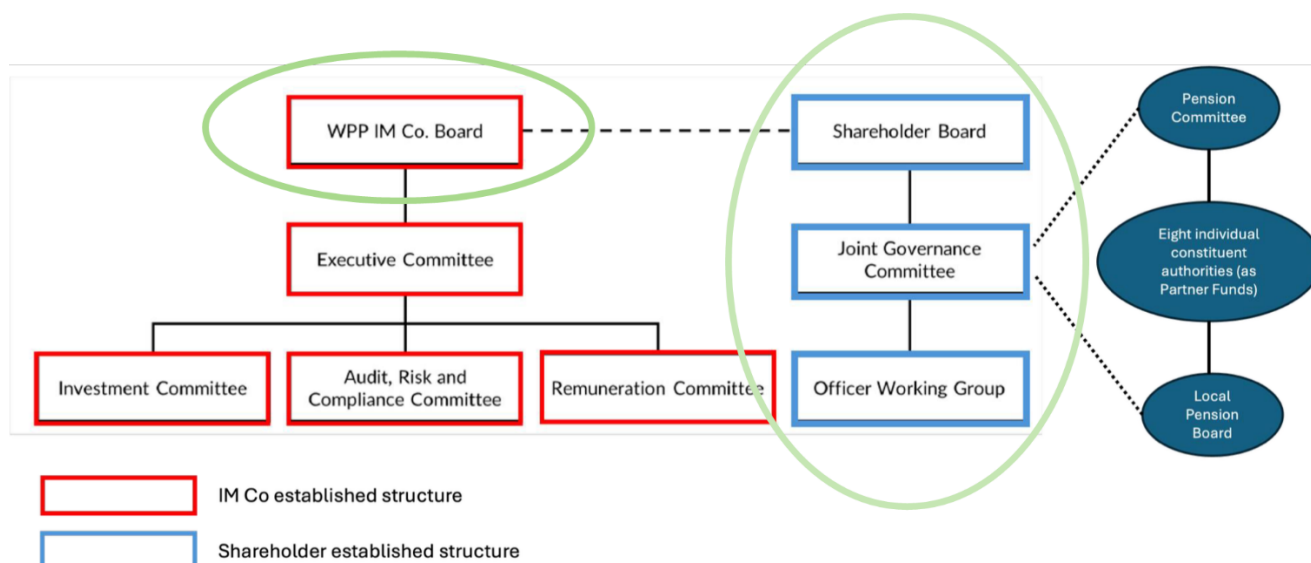
Cyflwyniad

Ar hyn o bryd mae PPC yn sefydlu Cwmni Rheoli Buddsoddi (IM Co) a reoleiddir gan FCA i fodloni gofynion newidiadau "Addas ar gyfer y Dyfodol" y llywodraeth i Gronfa Buddsoddi CPLIL. Yn unol â'r gofynion hyn, bydd yr IM Co yn:

- gweithredu pob agwedd ar strategaethau buddsoddi'r Awdurdodau Cyfansoddol (y rhai yn y trefniadau pwlio cyfredol PPC a'r holl asedau "etifeddiaeth" nad ydynt eto mewn cerbydau cyfunol PPC)
- darparu cyngor buddsoddi i'r Awdurdodau Cyfansoddol gan gynnwys dyrannu asedau strategol
- cael rheolaeth unig o wneud penderfyniadau buddsoddi a gweithredu strategaeth fuddsoddi
- contract gyda darparwyr gwasanaethau e.e. Waystone sy'n darparu gwasanaethau gweithredwyr cronfeydd ar gyfer Cynllun Cytundebol Awdurdodedig PPC (ACS)
- fod yn eiddo llwyr i'r Awdurdodau Cyfansoddol PPC.

Trosolwg o Strwythur Llywodraethu PPC Newydd

Mae'r diagram isod yn dangos strwythur llywodraethu PPC o 1 Ebrill 2026.



Mae'r Bwrdd Cyfranddallwyr ar ochr y cyfranddallwyr / cleient (Fforwm Cyfranddallwyr) yn newydd. Mae'n bodoli i ystyried hawliau'r Awdurdodau Cyfansoddol **fel perchnogion** y IM Co (e.e. penodi a dileu uwch Gyd-gyfarwyddwyr IM, cymeradwyo cyllideb IM Co, cymeradwyo polisi taliadau, ac ati). Bydd ei aelodau (S151s, uwch

swyddogion CPLIL neu eu cynrychiolwyr enwebedig) yn gwneud penderfyniadau'n unigol ar ran eu hawdurdod Cyfansoddol eu hunain (yn ei rhinwedd fel awdurdod gweinyddu eu Cronfa CPLIL) fel Cyfranddalwr. Gall aelodau'r Fforwm Cyfranddalwyr ystyried barn gyfunol y JGC ond nid ydynt yn rhwym gan farn y JGC.

O dan y trefniadau presennol, mae'r OWG yn cynrychioli barn yr Awdurdodau Cyfansoddol **fel cleientiaid** darparwyr gwasanaeth PPC gan gynnwys Waystone (gweithredwr ACS), Rheolwyr Buddsoddi (Russell, GCM, Schroders, ac ati) a chynghorwyr. Mae rôl yr OWG yn y dyfodol yn debyg, gan gynrychioli safbwyntiau cyfunol Awdurdodau Cyfansoddol **fel cleientiaid** yr IM Co. Bydd yn craffu ac yn goruchwyllo perfformiad yr IM Co wrth ddarparu gwasanaethau i'r Awdurdodau Cyfansoddol a bydd yn fforwm ar gyfer trafod anghenion cleientiaid gyda'r IM Co, gan gynnwys gweithredu polisi Buddsoddi Cyfrifol.

Ar hyn o bryd mae'r JGC yn ystyried materion fel penodi gweithredwr ACS a darparwyr gwasanaeth eraill, cyllideb PPC a pholisi Buddsoddi Cyfrifol, gan wneud argymhellion i'w cymeradwyo gan eu pwyllgorau pensiynau priodol.

Yn y dyfodol, bydd yr IM Co yn gyfrifol am benodi gweithredwr ACS a darparwyr gwasanaeth eraill fel Rheolwyr Buddsoddi. Bydd y JGC yn parhau i ystyried penodi ei gynghorwyr ei hun (gan gynnwys cynghorwyr cyfreithiol a goruchwyllo) a pholisïau cyffredin ar gyfer yr Awdurdodau Cyfansoddol fel cleientiaid (yn bwysig, polisi Buddsoddi Cyfrifol).

Cyfrifoldeb newydd ychwanegol y JGC fydd darparu barn ar "faterion neilltuol" cyfranddalwyr (penodiadau uwch IM Co, polisi tâl IM Co, cyllideb IM Co) i'r Bwrdd Cyfranddalwyr (Fforwm Cyfranddalwyr) fel y gall cynrychiolwyr y Fforwm Cyfranddalwyr roi sylw i farn gyfunol yr Awdurdodau Cyfansoddol. Fodd bynnag, mae'n bwysig dweud eto nad yw safbwyntiau'r JGC ar "faterion a gedwir wedi'u cadw" yn rhwymol ar unrhyw Awdurdodau Cyfansoddol a bydd aelodau'r Fforwm Cyfranddalwyr yn gwneud penderfyniadau ar ran eu Awdurdodau Cyfansoddol eu hunain.

Dangosir amlinelliad o Rolau a Chyfrifoldebau mewn pwlio buddsoddiadau PPC o 1 Ebrill 2026 isod. Nid yw hwn yn ddatganiad cynhwysfawr o rolau a chyfrifoldebau ond bwriad yw rhoi syniad o'r rolau priodol o:

- Bwrdd IM Co (newydd);
- y Bwrdd / Fforwm Cyfranddalwyr (newydd);
- y Cyd-bwyllgor Llywodraethu (JGC); ac
- Gweithgor Swyddogion (OWG).

Bwrdd IM Co	OWG (Grŵp Cleient)	JGC (Goruchwyliaeth Cleient / Cyfranddalwyr)	Fforwm Cyfranddalwyr (Goruchwyllo'r Cyfranddalwyr)
Llywodraethu'r IM Co	Goruchwyliaeth ar y cyd o IM Co fel cleientiaid. Darparu mewnbwn technegol/sialens/ goruchwyllo Cylch gorchwyl yr OWG a nodir yn yr IAA	Mae'r JGC yn fforwm politicaidd/ cyhoeddus sydd yn goruchwyllo darparu gwasanaeth cleientiaid ac yn ffurfio barn ar y cyd ar faterion cyfranddalwyr Materion JGC fel a nodir yn yr IAA	Goruchwyllo IM Co fel cyfranddalwyr y Corff swyddogol sydd yn ymwneud a 'materion a gadwyd' Cylch gorchwyl y Fforwm Cyfranddalwyr fel a nodir yn yr IAA
Cyfrifoldebau yn cynnwys: 1) Strategaeth IM Co 2) Cynllun Busnes IM Co 3) Cydymffurfiaeth reoleiddiol 4) Rheoli risg 5) Gweithrediadau 6) Darparu gwasanaeth i gleientiaid 7) Penodiadau uwch* *Cynigion i gyfranddalwyr ar faterion neilltuedig sy'n gofyn am gymeradwyaeth cyfranddalwyr, gan gynnwys: Cyllideb Blynnyddol Apwyntio Prif Swyddog/ Cadeirydd Polisi Tal	Fel cleientiaid.... 1) Cwrdd a cynrychiolwyr IM Co i drafod darparu gwasanaeth, rheoli risg, perfformiad, cyllideb, adnoddau, datblygu polisiau a dyhead yn unol â dyletswydd ymddiriedolwyr 2) I sicrhau bod y gwasanaeth yn cael ei ddarparu yn unol a disgwyliadau'r awdurdodau cyfansoddol. Uwch gyfeirio pryderon cleientiaid i IM Co. 3) Uwch gyfeirio unrhyw faterion materol i'r Bwrdd Cyfranddalwyr neu JGC am y cefnogaeth yn unol â hynny 4) Adrodd i'r JGC ar berfformiad IM Co (buddsoddiadau, cost ayyb) a gweithredu polisiau cyffredin 5) Gwneud argymhelliad i'r JGC ar bolisiau cyffredin	Fel cleientiaid.... 1) Ystyried polisiau cyffredin yr Awdurdodau Cyfansoddol e.e. Buddsoddi Cyfrifol a Lleol 2) Rhannu adborth cleient gyda cynrychiolwyr yr IM Co a cynyddu pwysigrwydd materion cleient y cyfranddalwyr fel yn briodol Fel cyfranddalwyr.... 1) Gwneud argymhellion i Bwrdd y Cyfranddalwyr mewn perthynas i faterion cyfranddalwyr 2) Sicrhau bod materion cyfranddalwyr yn cael ei ymdrin â yn gyson gyda disgwyliadau'r Awdurdodau Cyfansoddol ac o fewn pwerau dirprwyedig	Fel cyfranddalwyr.... Ymarfer hawliau cyfranddalwyr gan gynnwys: 1) Cytuno strategaeth IM Co 2) Ymgynghori gyda'r JGC/ Awdurdodau Cyfansoddol cyn gwneud penderfyniad ar rhan yr awdurdodau 3) Cymeradwyo'r 'materion a gadwyd' yn ffurfiol fel a ddiffinnir yn yr SHA, yn cynnwys: -Cynllun Busnes IM Co/ cyllideb -Apwyntio'r Cadeirydd a Prif Swyddog Gweithredol - Diddymu unrhyw gyfarwyddwr yr IM Co - polisi tal uwch
Cadeirydd Annibynnol, gweithredwr IM Co, Cyfarwyddwyr allanol (cynrychiolwyr cyfranddalwyr a arbenigwyr diwydiant)	Swyddogion	Aelodau Etholedig (Cadeiryddion o'r Pwyllgorau Pensiwn I01) Cynrychiolydd aelodau	S151, Uwch Swyddog CPLIL neu eu cynrychiolydd enwebedig

Rôl a chyfrifoldebau Pwyllgorau Pensiwn Awdurdodau Cyfansoddol S101 unigol o dan pwlio buddsoddiadau

Mewn perthynas â buddsoddiadau cronfa, mae cyfrifoldebau'r Awdurdodau Cyfansoddol unigol yn cynnwys penderfynu ar y Dyraniad Asedau Strategol a goddefgarwch risg ar gyfer eu Cronfa (ar ôl derbyn prif gyngor gan yr IM Co). Bydd yr Awdurdodau Cyfansoddol hefyd yn penderfynu dyraniad eu Cronfa i fuddsoddiad lleol.

Bydd Awdurdodau Cyfansoddol unigol hefyd yn gwneud penderfyniadau ar "faterion neilltuedig" o dan y Cytundeb Cyfranddalwyr. Maent yn arfer yr hawliau hyn trwy eu cynrychiolydd eu hunain ar y Fforwm Cyfranddalwyr.

Mae gan Awdurdodau Cyfansoddol unigol rôl wrth gytuno ar bolisiâu cyffredin (gan gynnwys Buddsoddi Cyfrifol) trwy eu Cadeirydd Pwyllgor Pensiynau S101 fel aelod o'r JGC; goruchwyliaeth ar y cyd o ddarparu gwasanaeth IM Co trwy eu cynrychiolwyr swyddogion ar OWG; a chyfrannu at ffurfio safbwyntiau ar y cyd ar faterion eraill trwy eu Cadeirydd ar y JGC.

Mae cyfrifoldebau eraill sy'n parhau i fod gyda Phwyllgorau Pensiwn Awdurdodau Cyfansoddol S101 yn cynnwys paratoi Datganiad Strategaeth Fuddsoddi (ISS), Datganiad Strategaeth Ariannu (FSS), gosod cyfraddau cyfraniadau cyflogwyr, gweinyddu aelodau a gofynion llywodraethu'r Gronfa o dan Reoleiddio a chanllawiau.

Elfennau llywodraethu sydd heb eu newid

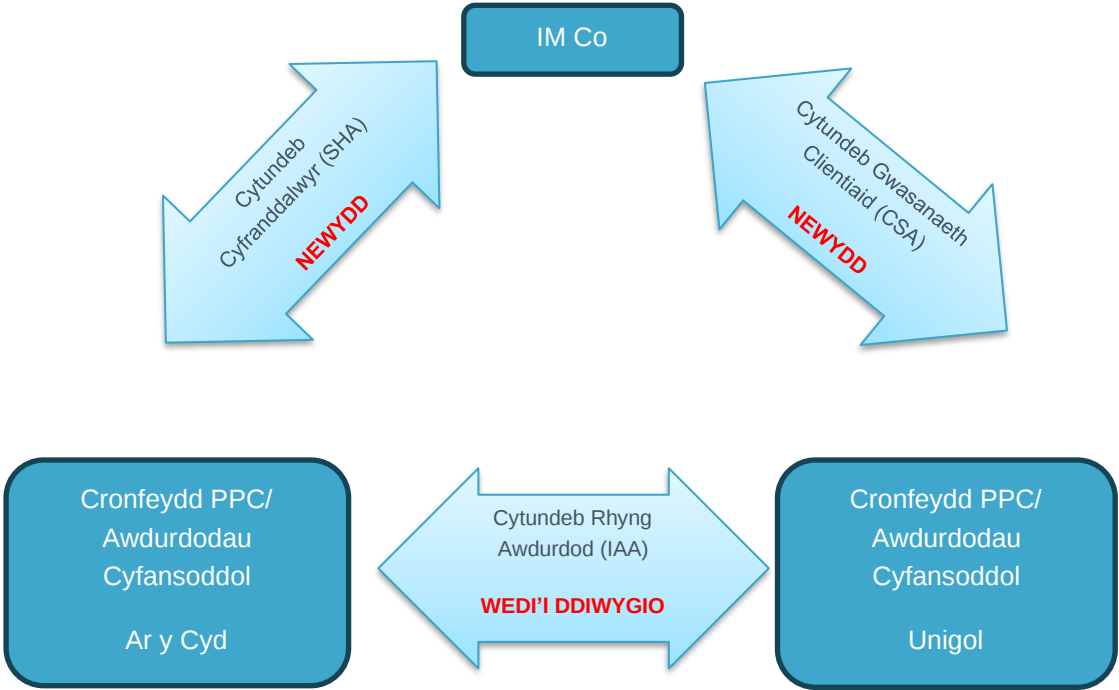
Bydd rhai agweddau ar lywodraethu pwlio buddsoddiadau PPC cyfredol yn esblygu ond yn aros i raddau helaeth fel y maent, gan gynnwys:

- Gweithgor Swyddogion (OWG)
- Y Cyd-bwyllgor Llywodraethu (JGC)
- Cytundeb Rhyng-Awdurdod (IAA), er bod angen newidiadau i adlewyrchu'r trefniadau cyfuno buddsoddi ar ôl Ebrill 2026 ac ychwanegu Fforwm Cyfranddalwyr.

Newidiadau i lywodraethu pwlio buddsoddiadau PPC

Mae'r newidiadau sy'n ofynnol i lywodraethu bwlio buddsoddiadau PPC gan gynnwys:

- Creu Cytundeb Cyfranddalwyr (SHA), rhwng y IM Co a Chyfranddalwyr (yr wyth Awdurdod Cyfansoddol)
- Creu Fforwm Cyfranddalwyr, sy'n cynnwys swyddogion Awdurdodau Cyfansoddol sy'n cymeradwyo'n ffurfiol "materion neilltuol" cyfranddalwyr
- Diwygio'r Cytundeb Rhyng-Awdurdod (IAA)
- Creu Cytundeb Gwasanaethau Cleientiaid (CSA) – bydd gan bob Awdurdod Cyfansoddol CSA gyda'r IM Co



Cytundeb Rhyng-Awdurdod (IAA)

Mae wedi bod yn angenrheidiol diwygio'r IAA i:

- dileu cyfrifoldebau nad ydynt bellach yn berthnasol (e.e. cyfrifoldebau mewn perthynas â materion sy'n symud i'r IM Co megis penodi Waystone fel "gweithredwr" yr ACS a darparwyr gwasanaeth eraill);
- ychwanegu cyfrifoldebau newydd (megis ystyriaeth ar y cyd o ddarparu gwasanaethau IM Co a materion a gadwyd gan gyfranddalwyr ac unrhyw argymhellion i'r Fforwm Cyfranddalwyr newydd);
- gosod Cylch Gorchwyl diwygiedig ar gyfer JGC ac OWG ac ychwanegu Cylch Gorchwyl ar gyfer y Fforwm Cyfranddalwyr newydd.

Mae rôl a chyfrifoldebau'r JGC yn cwmpasu agweddau sy'n gysylltiedig â chleientiaid a chyfranddalwyr ar drefniadau pwlio buddsoddiadau PPC. Mae rhai cyfrifoldebau'r JGC yn parhau i fod yn ddigyfnewid, gan gynnwys ystyried polisiau cyffredin (Buddsoddiad Cyfrifol, ac ati) a phenodi cynghorwyr i'r JGC.

Mae'r materion a gwmpesir gan yr IAA diwygiedig yn cynnwys:

- aelodaeth a chylch gwaith y JGC (gan gynnwys materion nad ydynt o fewn ei gylch gwaith megis strategaeth fuddsoddi ar gyfer Awdurdodau Cyfansoddol a gwneud penderfyniadau ffurfiol mewn perthynas â materion a gadwyd gan gyfranddalwyr, er bod yn rhaid ymgynghori ag ef ar yr olaf)
- cynllun busnes a chyllideb ar gyfer cyllideb lywodraethu PPC ("ochr cleient", nid cyllideb IM Co)
- trefniadau awdurdod cynnal (bydd Cyngor Sir Caerfyrddin yn parhau i hwyluso llywodraethu ochr y cleient)
- cytundeb i rannu costau
- dirprwyaethau i'r JGC (gweler "Materion JGC")
- ychwanegu Awdurdodau Cyfansoddol newydd neu ymadael â Awdurdodau Cyfansoddol presennol
- Ceisiadau Rhyddid Gwybodaeth (cydnabyddiaeth bod rhain yn berthnasol i'r JGC a phrotocolau ar gyfer ystyried y materion yma)

Mae'r amserlenni'n cynnwys:

- Atodlen 1. Rhestr Gyswllt (bydd yn cynnwys y Rhestr Gyswllt gyfredol ar ddyddiad yr IAA)
- Atodlen 2. Materion a gedwir ar gyfer Awdurdodau Cyfansoddol (penodi neu ddisodli IM Co, cymeradwyo gwariant dros 30% o'r Gyllideb Flynyddol PPC y cytunwyd arno, strategaeth fuddsoddi ar gyfer Cronfa CPLIL ei hun, diwygio a therfynu'r IAA, enwebu cynrychiolydd JGC)
- Atodlen 3. Materion JGC (argymhellion i IM Co ar faterion cleientiaid cyffredin, argymhellion i Gadeirydd y Fforwm Cyfranddalwyr ar faterion a gadwyd gan gyfranddalwyr, cytuno ar bolisiau cyffredin a restrir yn Atodlen 5, penodi cynghorwyr i'r JGC, dirprwyo tasgau i'r OWG, cysylltu â Byrddau Pensiwn, cymeradwyo Cynllun Busnes a Chyllideb Flynyddol PPC – nid Cynllun Busnes a Chyllideb IM Co)
- Atodlen 4 JGC - Cylch Gorchwyl (manylion)

- Atodlen 5 Polisiâu (bydd polisiâu cyffredin yn cael eu cytuno gan JGC ac yn cynnwys polisiâu y bydd yr IM Co yn eu gweithredu ar ran yr Awdurdodau Cyfansoddol fel cleientiaid e.e. Buddsoddi Cyfrifol, Hinsawdd, Pleidleisio, ac ati)
- Atodlen 6 Gweithdrefn JGC (trefniadau a phrotocolau cyfarfodydd)
- Atodlen 8 Cylch gwaith OWG (diwygiedig i adlewyrchu trefniadau pwlio newydd gydag IM Co)
- Atodlen 9 Fforwm Cyfranddalwyr - Cylch Gorchwyl (gan gynnwys aelodaeth, ymrwymadau i ddefnyddio ymdrechion rhesymol i ymgynghori â JGC ar faterion a gadwyd gan gyfranddalwyr)

Nid yw safbwyntiau cyfunol JGC ar faterion a gadwyd gan gyfranddalwyr yn rhwymol ar gynrychiolwyr Awdurdodau Cyfansoddol ar y Fforwm Cyfranddalwyr gan fod y cynrychiolwyr swyddogion ar y Fforwm Cyfranddalwyr yn gynrychiolwyr o'u Awdurdodau Cyfansoddol eu hunain a rhaid iddynt bleidleisio yn unol â safbwyntiau a dewisiadau eu Awdurdodau Cyfansoddol eu hunain ar faterion a gedwir cyfranddalwyr.

Fodd bynnag, mae'r Fforwm Cyfranddalwyr yn gwneud yn glir yr ymrwymiad bod yn rhaid i'r Fforwm Cyfranddalwyr ddefnyddio ymdrechion rhesymol i gynnal "ymgynghoriad ystyrlon" gyda'r JGC ar faterion a gadwyd ac i "roi sylw" i argymhellion y JGC.

Crynodeb

Mae'r IAA wedi'i ddiwygio i:

- dileu cyfrifoldebau nad ydynt bellach yn berthnasol (e.e. cyfrifoldebau mewn perthynas â materion sy'n symud i'r IM Co megis penodi Waystone fel "gweithredwr" yr ACS a darparwyd gwasanaeth eraill);
- ychwanegu cyfrifoldebau newydd (megis ystyriaeth ar y cyd o ddarparu gwasanaeth IM Co ac ystyried materion a gadwyd gan gyfranddalwyr ac unrhyw argymhellion i'r Fforwm Cyfranddalwyr);
- gosod Cylch Gorchwyl diwygiedig ar gyfer JGC ac OWG ac ychwanegu Cylch Gorchwyl ar gyfer y Fforwm Cyfranddalwyr newydd.

Nid yw safbwyntiau cyfunol JGC ar faterion a gadwyd gan gyfranddalwyr yn rhwymol ar gynrychiolwyr Awdurdodau Cyfansoddol ar y Fforwm Cyfranddalwyr gan fod y cynrychiolwyr swyddogion ar y Fforwm Cyfranddalwyr yn gynrychiolwyr o'u Awdurdod Cyfansoddol eu hunain a rhaid iddynt bleidleisio yn unol â safbwyntiau a dewisiadau eu Awdurdodau Cyfansoddol eu hunain ar faterion a gedwir cyfranddalwyr.

Bydd adolygiad o drefniadau llywodraethu newydd a'r dogfennau cyfreithiol cysylltiedig (IAA, SHA a CSA) yn cael ei gynnal ymhen 12-18 mis. Dylai hyn fod yn ddigon o amser i weld sut mae'r trefniadau'n gweithio yn ymarferol, unrhyw ddysgiadau ac a ddylid gwneud newidiadau. Mae gofyniad ar gyfer yr adolygiad hwn wedi'i ymgorffori yn fersiynau terfynol yr IAA, SHA a CSA.

John Wright, Partner

Ar ran ac ar ran Hymans Robertson LLP

16th Chwefror 2026

Dibyniaeth a chyfyngiadau

Mae'r papur hwn wedi'i gyfeirio at yr wyth awdurdod gweinyddu CPLIL (yr Awdurdodau Cyfansoddol) sy'n cymryd rhan ym Mhartneriaeth Pensiynau Cymru (PPC) gan gynnwys Pwyllgorau Pensiwn S101 yr Awdurdodau Cyfansoddol, y Cyd-bwyllgor Llywodraethu (JGC), Swyddogion Monitro, Gweithgor Swyddogion (OWG) a'r Grŵp Llywio (SG).

Rydym wedi dibynnu ar y dogfennau canlynol a ddrafftwyd gan Burges Salmon yn eu rhinwedd fel cynghorwyr cyfreithiol i bob Awdurdodau Cyfansoddol PPC (pob fersiwn diweddaraf ar 13 Chwefror 2026):

- 1) Cytundeb Rhyng-Awdurdod (IAA)
- 2) Cytundeb Gwasanaethau Cleientiaid (CSA)
- 3) Cytundeb Cyfranddalwyr (SHA)

Pwrpas ein hadroddiad yw rhoi trosolwg o newidiadau i drefniadau llywodraethu pwlio buddsoddiadau PPC. Ni ellir defnyddio ein hadroddiad at unrhyw ddiben arall.

Sylwch nad yw Hymans Robertson LLP yn gymwys i roi cyngor cyfreithiol. Mae Burges Salmon yn gweithredu ar gyfer pob Awdurdodau Cyfansoddol PPC wrth ddrafftio'r IAA, CSA a SHA (yn ogystal â IM Co hefyd yn achos y SHA).

Mae materion nad ydynt yn rhan o gwmpas y trosolwg hwn yn cynnwys:

- Trefniadau llywodraethu'r IM Co a Bwrdd IM Co.
- Paraodrwydd IM Co i ddarparu gwasanaethau o 31 Mawrth 2026. Bydd yr FCA yn asesu parodrwydd gweithredol cyn rhoi cymeradwyaeth i IM Co i ddarparu'r gwasanaethau a nodir yn y Cynllun Busnes Rheoleiddio.
- Barn ar ddrafftio cyfreithiol y gwahanol ddogfennau (SHA, CSA ac IAA)

Nid ydym yn derbyn unrhyw atebolrwydd pan fydd y papur yn cael ei ddefnyddio gan, neu ei ryddhau neu ei ddatgelu fel arall i, trydydd parti oni bai ein bod wedi derbyn atebolrwydd o'r fath yn ysgrifenedig. Lle caniateir hyn, dim ond mewn ffurf gyflawn sy'n datgelu ein cyngor a'r sail y rhoddir y papur y gellir ei ryddhau neu ei ddatgelu fel arall.