



CPLIL "Fit for the Future"

Cyflwyniad Partneriaeth Pensiwn Cymru
i'r Llywodraeth:

Cronfa CPLIL annibynnol i Gymru

Chwefror 2025

Cyflwyniad Partneriaeth Pensiwn Cymru i'r Llywodraeth: cronfa CPLIL annibynnol i Gymru

Mae'r cyflwyniad hwn wedi'i baratoi gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru (PPC) ac mae'n ymateb i gais y Llywodraeth am gynigion sy'n bodloni gofynion ymgynghoriad CPLIL "Fit for the Future" (Tachwedd 2024) a'r "guidance for pool submissions" a nodir yn llythyr y Gweinidogion at PPC dyddiedig 2 Rhagfyr 2024.

Mae PPC wedi ymrwmo ac yn cyd-fynd ag amcanion y Llywodraeth, gan gynnwys trosglwyddo'r holl asedau sy'n weddill i reoli cronfeydd yn gyflym a'r bwriad i gynyddu manteision cronni buddsoddiadau CPLIL ymhellach, gan gynnwys cynyddu'r ffocws ar fuddsoddiad lleol a chefnogi twf y DU.

Rydym yn gwerthfawrogi cydnabyddiaeth y Llywodraeth yn yr ymgynghoriad (paragraff 62) bod ystyriaethau unigryw mewn perthynas â Chymru sy'n cefnogi parhau â chronfa fuddsoddi ar wahân ar gyfer yr 8 Awdurdod Gweinyddu CPLIL yng Nghymru fel cenedl ddatganoledig. Rydym yn cynnig addasu ein model gweithredu, gan gynnwys sefydlu cwmni rheoli buddsoddi a reolir gan yr FCA ("IM Co"), i fodloni holl ofynion y Llywodraeth.

Mae manylion ein cynlluniau i PPC i barhau fel cronfa ar wahân, mewn sefyllfa unigryw i ddarparu buddion i aelodau'r cynllun CPLIL yng Nghymru, ac i barhau i ddod â buddion ehangach drwy fuddsoddiad lleol yng Nghymru a gweddill y DU wedi'u nodi yn y cyflwyniad hwn ac maent yn cyd-fynd â meini prawf y Llywodraeth – graddfa, gwytnwch, gwerth am arian a hyfywedd yn erbyn dyddiad cau.

Edrychwn ymlaen at unrhyw adborth a allai fod gennych ar ein cyflwyniad. Yn y cyfamser, byddwn yn parhau â'r gwaith gweithredu sydd eisoes ar y gweill.

Y Cyng. Elin Hywel	Cyngor Gwynedd (Cronfa Bensiwn Gwynedd)
Y Cyng. Mike Lewis	Cyngor Abertawe (Cronfa Bensiwn Dinas a Sir Abertawe)
Y Cyng. Peter Lewis	Cyngor Powys (Cronfa Bensiwn Powys)
Y Cyng. Mark Norris	Cyngor Bwrdeistref Sirol Rhondda Cynon Taf (Cronfa Bensiwn RhCT)
Y Cyng. Dan Rose	Cyngor Sir y Fflint (Cronfa Bensiwn Clwyd)
Y Cyng. Chris Weaver	Cyngor Dinas Caerdydd (Cronfa Bensiwn Caerdydd a Bro Morgannwg)
Y Cyng. Elwyn Williams (Cadeirydd)	Cyngor Sir Gâr (Cronfa Bensiwn Dyfed)
Y Cyng. Nathan Yeowell	Cyngor Bwrdeistref Sirol Torfaen (Cronfa Bensiwn Gwent Fwyaf (Torfaen))

Aelodau o Gyd-bwyllgor Llywodraethu PPC

Dros ac ar ran PPC

Cynnwys

1. Cyflwyniad: PPC Heddiw ac Adeiladu ar gyfer y Dyfodol
2. Crynodeb Gweithredol
3. Ystyried opsiynau eraill a phenderfyniad i adeiladu
4. Cynnig adeiladu: cwrdd â gofynion cyd-fuddsoddi newydd y Llywodraeth
 - 4.1 Model Gweithredu Cyd-gronfa Cyfredol
 - 4.2 Gofynion model gweithredu cyd-gronfa newydd arfaethedig y Llywodraeth
 - 4.3 Model Gweithredu Targed Newydd
 - 4.4 Y gwasanaethau a ddarperir a sut y byddant yn cael eu darparu
 - 4.5 Siart sefydliad – uwch reolwyr ac unedau swyddogaethol
 - 4.6 Llywodraethu
5. Gweithredu
 - 5.1 Dull o sefydlu IM Co newydd
 - 5.2 Uwch Reolwyr (rolau SMF)
 - 5.3 Partneriaid cyflawni gwasanaethau
 - 5.4 Personél IM Co PPC
 - 5.5 Technoleg
 - 5.6 Costau a buddion
6. Cynllun gweithredu
 - 6.1 Trosolwg o'r cynllun, tîm y prosiect a llywodraethiant y prosiect
 - 6.2 Cerrig milltir llwybr critigol
 - 6.3 Camau cymeradwyo awdurdod gweinyddu
 - 6.4 Cynllun llogi a chaffael
 - 6.5 Cynllun ar gyfer trosglwyddo asedau etifeddiaeth gan gynnwys marchnadoedd preifat a buddsoddiadau goddefol
7. Meini prawf asesu'r Llywodraeth
8. Dyheadau tymor hwy – 2030 a thu hwnt
9. Casgliad

Atodiadau

Atodiad 1 – Cost Pontio Buddsoddi Pe bai Uno

Atodiad 2 – Llogi a Chyflogres Diwrnod 1 a Diwrnod 2

Atodiad 3 – Cynllun y Prosiect a Ffrydiau Gwaith

Atodiad 4 – Rheolwyr Portffolio PPC

1. Cyflwyniad: PPC heddiw ac Adeiladu ar gyfer y Dyfodol

PPC hyd yma

Mae PPC yn gydweithrediad daearyddol sy'n cynrychioli'r holl gronfeydd pensiwn CPLIL yng Nghymru.

Nid yw cydweithio ar draws yr wyth cronfa bensiwn CPLIL yng Nghymru yn rhywbeth newydd – mae gan y gronfeydd hyn hanes hir a phroffedig o weithio gyda'i gilydd. Nododd adroddiad 2013 *"Welsh LGPS - Working Together"* fod dull ar y cyd yn cyflawni'r arbedion graddfa, effeithlonrwydd gweithredol a chanlyniadau buddsoddi gwell y mae gronfeydd sylfaenol eu heisiau, tra'n gatalydd i nodi buddsoddiadau lleol a sefydlu polisiau buddsoddi cyfrifol a pholisïau eraill.

Adeiladwyd yr achos busnes strategol ar gyfer wyth cronfa CPLIL Cymru i ffurfio cronfa fuddsoddi i Gymru ar y sylfeini cadarn a osodwyd yn y perthnasoedd gwaith agos presennol. Roedd hefyd, yn bwysig, yn cynnig cyfle i sefydlu cronfa gyd-fuddsoddi i Gymru sy'n adlewyrchu nodweddion diwylliannol a chenedlaethol unigryw cenedl ddatganoledig, gyda'r cyfle i wneud gwahaniaeth i randdeiliaid CPLIL yng Nghymru. O safbwynt ymarferol, roedd y cynnig yn mynd i'r afael â'r rhwymedigaethau rheoleiddio ynghylch Deddf yr Iaith Gymraeg, Deddf Llesiant Cenedlaethau'r Dyfodol (Cymru) a'r drefn archwilio wahanol sy'n bresennol yng Nghymru.

Roedd sefydlu a strwythuro PPC yn ffurfiol yn 2015 yn cydymffurfio'n llawn â meini prawf y Llywodraeth ar y pryd, tra'n bodloni gofynion strategol 8 cronfa bensiwn CPLIL Cymru sylfaenol, a adlewyrchir yn y fframwaith cynrychioladol, llywodraethu agored a gweithredol a sefydlwyd. Roedd y model wedi ymrwymo'n llawn i ysgogi sgiliau ac arbenigedd y farchnad, gan logi'r bensaerniaeth gronfa sylfaenol a'r gallu rheoli buddsoddiadau wrth arfer ei statws fel buddsoddwr o raddfa sylweddol i ddarparu arbedion ffioedd a buddion gweithredol i'r gronfeydd sylfaenol.

Mae llwyddiannau PPC hyd yma yn cynnwys:

- 70% o'r asedau wedi'u cyd-fuddsoddi
- Llywodraethu cadarn a chydweithrediad wedi'i alinio i lefel uchel rhwng yr awdurdodau gweinyddol yng Nghymru
- Arbedion ffioedd cyflawni o £40m
- Cerbydau cyd-fuddsoddi pwrpasol ar gyfer buddsoddwyr PPC
- Sefydlu ystod o 10 is-gronfa asedau rhestredig aml-reolwr i ddiwallu anghenion strategaeth fuddsoddi awdurdodau gweinyddol
- Sefydlu gronfeydd marchnad breifat mewn Dyledion Preifat, Seilwaith, Ecwiti Preifat ac Eiddo Tiriog
- Gwasanaethau Rheoli a Gweithredu Portffolio Dirprwyedig ar draws asedau rhestredig a marchnadoedd preifat
- Polisi Buddsoddi Cyfrifol, Polisi Stiwardiaeth ac Ymgysylltu, Fframwaith Rheoli Risg
- Penodi darparwr pleidleisio ac ymgysylltu i weithredu polisiau cyd-gronfeydd
- Rhaglen benthyca stoc cronfa i ychwanegu gwerth at fuddsoddiadau awdurdodau gweinyddol
- Sefydlwyd rhaglen hyfforddi cyd-gronfa ar gyfer y Cyd-bwyllgor Llywodraethu, pwyllgorau A101 yr awdurdod gweinyddol ac aelodau'r Bwrdd Pensiwn Lleol i gefnogi llywodraethu da
- Sefydlu grŵp ymgysylltu â rhanddeiliaid
- Defnyddio cyfalaf effeithiol lleol/cenedlaethol (Cymru) (drwy fuddsoddi mewn seilwaith adnewyddadwy, tai fforddiadwy, storio batris, cyfalaf naturiol)

The WPP – Fit for the Future

Mae PPC yn croesawu adolygiad y Llywodraeth a lansiwyd ar 14 Tachwedd 2024, ac mae ymateb ffurfiol PPC i'r ymgynghoriad hwnnw wedi'i gyflwyno yn unol â'r amserlen. Mae'n cyd-fynd â chasgliadau'r Llywodraeth ym mharagraff 62 o'r ymgynghoriad:

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

Ar ôl rhoi ystyriaeth drylwyr i'r opsiynau eraill, mae'n amlwg na fyddai cyfuno neu ddod yn gleient o gyd-gronfa arall yn *"more cost effective or otherwise preferable approach to achieving compliance"*.

Mae'r cyflwyniad hwn yn nodi'r achos busnes cryf o blaid cadw PPC fel cronfa gyd-fuddsoddi annibynnol i Gymru, gan adeiladu'r gofynion ychwanegol ar gyfer y model gweithredu cyd-gronfa a nodwyd gan y Llywodraeth yn yr ymgynghoriad. Mae hyn yn adeiladu ar lwyddiant PPC hyd yma ac yn cyflawni ar draws yr ystod o amcanion y mae'r Llywodraeth wedi'u nodi yn ei huchelgeisiau ar gyfer cynnydd y CPLIL – yn benodol, y CPLIL yng Nghymru. Mae'r cyflwyniad hwn yn dangos gallu PPC i gyflawni ar draws pob agwedd fel cronfa gyd-fuddsoddi annibynnol.

Mae PPC yn cynnig sefydlu Awdurdod Ymddygiad Ariannol annibynnol ("**FCA**") cwmni rheoli buddsoddi awdurdodedig ("**IM Co**") yn unol â meini prawf y Llywodraeth ac i symud holl asedau PPC i reoli IM Co yn unol â'r amserlenni a amlinellwyd. Mae'r cyflwyniad hwn hefyd yn dangos y gwerthusiad gwrthrychol o'n cynlluniau yn erbyn meini prawf a nodwyd gan y Llywodraeth (Manteision Graddfa, Gwydnwch, Gwerth am Arian, Hyfywedd yn erbyn llinell amser) a sut mae hyn yn cael ei gymharu orau ag opsiynau eraill.

Mae'r penderfyniad i adeiladu IM Co PPC yn cynnig cyfle unigryw i sefydlu canolfan ragoriaeth mewn buddsoddiad CPLIL yng Nghymru, gan greu cyfleoedd gyrfa gwerthfawr wrth wella'r sector gwasanaethau ariannol yng Nghymru.

Mae'r model gweithredu targed arfaethedig yn adeiladu ar y llwyddiant, y profiad cadarnhaol a'r perthnasoedd strategol proffesiynol a sefydlwyd ac a ddatblygwyd yn y daith PPC hyd yn hyn. Mae'r dull hwn hefyd yn cael ei fabwysiadu i gyflymu'r 'pontio' i'r model gweithredu newydd erbyn y dyddiad penodedig o fis Mawrth 2026 a bydd yn parhau i drosoli manteision y raddfa sydd gan ein partneriaid yn y farchnad, wrth adeiladu gallu i nodi ac ymgymryd â diwydrwydd dyladwy ar fuddsoddiadau lleol, darparu gwasanaethau cynghori buddsoddi a rheoli asedau etifeddiaeth.

Mewn amser, mae IM Co PPC yn bwriadu darparu manteision ychwanegol i fuddsoddwyr awdurdod gweinyddol trwy ymestyn yr ystod o alluoedd rheoli buddsoddiadau mewnol.

Mae'r perthnasoedd strategol a sefydlwyd gyda'n partneriaid cyflenwi gwasanaeth presennol yn galluogi esblygiad rhesymegol o'r model PPC presennol i IM Co a reolir gan FCA annibynnol. Yn amodol ar gamau priodol i sicrhau cydymffurfiaeth â chyfraith caffael cyhoeddus, rydym yn bwriadu trosglwyddo'r perthnasoedd hyn i'r IM Co newydd a'r model gweithredu diwrnod 1. Mae'r model yn harneisio profiad ac adnoddau'r partneriaid hyn sydd eisoes wedi'u rheoleiddio gan yr FCA, a fydd yn cynorthwyo'n fawr y broses i ffurfio IM Co a reoleiddir gan yr FCA ac yn bodloni'r meini prawf ymgeisio trylwyr, gan gynghori a chynorthwyo ar benodi'r uwch bersonél rheoli allweddol sy'n ofynnol gan yr FCA ar ôl awdurdodi wrth ddarparu'r adnoddau i ddarparu gwasanaethau cynghori buddsoddi IM Co.

Wrth werthuso opsiynau cronfeydd eraill, roedd osgoi'r angen i drosglwyddo asedau PPC i gronfa CPLIL arall yn ffactor arwyddocaol o ystyried y costau pontio sylweddol sy'n gysylltiedig, sydd wedi'u modelu'n geidwadol ar oddeutu £45m ar asedau rhestredig a reolir yn weithredol yn unig. (Ffynhonnell: Russell Investment Management). Byddai costau pontio ychwanegol pellach ar asedau rhestredig goddefol a marchnad breifat.

Wrth uno, byddai llais PPC yn cael ei wanhau mewn llywodraethiant fel cyfranddaliwr neu gleient o'i gymharu â'r dewis arall sy'n cael ei ffafrio. Gallai hyn gyfyngu ar ein gallu i gyfeirio buddsoddiad lleol i gymunedau yng Nghymru, er enghraifft. Mae uno yn gofyn am gytundeb cronfa bartner, awdurdodiad FCA a throsglwyddo asedau. Byddai hefyd yn cymryd sawl blwyddyn, gan ddargyfeirio adnoddau rhag cyflenwi heb fuddion iawndal amlwg.

Mae sefydlu IM Co PPC yn sicrhau bod cof corfforaethol awdurdodau gweinyddol yng Nghymru yn cael ei gadw, er mwyn parhau i reoli'r portffolio o asedau etifeddiaeth yn effeithlon; byddai hynny'n cael ei golli pe bai gorfodaeth i drosglwyddo i gyd-gronfa arall. Mae'r cyflwyniad hwn yn dangos bod opsiynau cyd-gronfeydd eraill wedi'u diystyru am yr holl resymau a nodwyd yma. Ar yr un pryd, byddwn yn parhau i chwilio am gyfleoedd ar gyfer cydweithio ar draws cyd-gronfeydd, gan gynnwys cyfleoedd cyd-fuddsoddi sy'n cefnogi twf y DU.

Mae ffurfio IM Co PPC yn cyflwyno cyfle unwaith mewn cenhedlaeth i greu Cwmni Buddsoddi CPLIL annibynnol er budd holl randdeiliaid y 22 awdurdod lleol sylfaenol yng Nghymru, 382 o gyflogwyr a 412,000 o aelodau. Nid yn unig y gall PPC barhau i fuddsoddi ar gyfer ei aelodau a diogelu pensiynau CPLIL, ond bydd yn cael cyfle i barhau â'i rôl yn buddsoddi'n lleol ledled Cymru a gweddill y DU, gan weithio gyda Chynghorau, Cyd-bwyllgorau Corfforedig, Banc Datblygu Cymru, Banc Busnes Prydain a Llywodraeth Cymru, gan hyrwyddo twf economaidd, darparu cyflogaeth, diogelu ynni glân a gwella seilwaith ehangach y wlad, er budd pobl Cymru.

2. Crynodeb Gweithredol

Dadansoddi opsiynau a phenderfyniad i adeiladu

- 2.1 Mae awdurdodau gweinyddol PPC yn cytuno'n gryf â barn y Llywodraeth yn yr ymgynghoriad "Fit for the Future" (paragraff 62) bod ystyriaethau unigryw mewn perthynas â Chymru sy'n cefnogi parhad cronfa cyd-fuddsoddi ar wahân ar gyfer yr 8 cronfa CPLIL yng Nghymru.
- 2.2 Mae angen parhau â chronfa cyd-fuddsoddi ar wahân i Gymru i adlewyrchu nodweddion diwylliannol a chenedlaethol unigryw cenedl ddatganoledig.
- 2.3 Credwn mai dyma'r unig opsiwn a fydd yn sicrhau bod PPC yn gallu cyfeirio buddsoddiad lleol yn effeithiol i hyrwyddo twf economaidd a chefnogi cymunedau yng Nghymru (nod allweddol ar gyfer cronfa annibynnol i Gymru) ac fe all hefyd gyflawni nodau buddsoddi cyfrifol penodol rhanddeiliaid CPLIL yng Nghymru yn effeithiol ac yn gost-effeithlon. (Enghraifft yw lansiad mandadau goddefol sydd ar ddod wedi'u halinio'n benodol â pholisïau buddsoddi cyfrifol PPC.)
- 2.4 Mae'r dull hwn yn cynnig cyfle unigryw i sefydlu canolfan ragoriaeth mewn buddsoddiad CPLIL yng Nghymru, gan greu cyfleoedd gyrfu a gwella'r sector gwasanaethau ariannol yng Nghymru, gan adeiladu ar lwyddiant Banc Datblygu Cymru. O safbwynt ymarferol, dyma'r dull mwyaf credadwy sy'n ein galluogi i gydymffurfio â rhwymedigaethau rheoleiddiol ynghylch Deddf yr Iaith Gymraeg, Deddf Cenedlaethau'r Dyfodol Cymru a'r drefn archwilio wahanol yng Nghymru.
- 2.5 Mae PPC wedi rhoi ystyriaeth drylwyr i'r opsiynau i uno neu ddod yn gleient i gyd-gronfa arall. Nid yw'r opsiynau hynny'n mynd i'r afael â'r ystyriaethau unigryw mewn perthynas â Chymru, a byddai hyn yn arwain at gael llai o ddylanwad fel cleientiaid a chyfranddalwyr i lunio gwasanaethau buddsoddi CPLIL i ddiwallu anghenion rhanddeiliaid yng Nghymru, byddai'n aneffeithiol wrth gyfeirio buddsoddiad lleol at economi a chymunedau Cymru a byddent o bosibl yn codi costau gwerth £50m neu fwy i rhanddeiliaid CPLIL (costau pontio buddsoddi ar asedau rhestredig, costau cyfreithiol a chostau cynghorwyr eraill a chostau dirwyn i ben trefniadau cyfuno cyfredol) heb unrhyw arbedion cost gwrthbwysu materol.
- 2.6 Felly, rydym yn bwriadu parhau fel cronfa cyd-fuddsoddi ar wahân ac addasu ein model gweithredu i fodloni holl ofynion y Llywodraeth, gan gynnwys sefydlu cwmni rheoli buddsoddi a reolir gan FCA ("IM Co").

Cynnig adeiladu: bodloni gofynion model gweithredu cyd-gronfa newydd y Llywodraeth

- 2.7 Mae PPC yn dechrau mewn sefyllfa lle mae llawer o elfennau allweddol y model gweithredu gofynnol eisoes ar waith - cerbydau cyd-fuddsoddi gan gynnwys Cynlluniau Cytundebol Awdurdodedig (ACSS) pwrpasol ar gyfer buddsoddiadau PPC sy'n cael eu rheoli yn weithredol a goddefol, gwasanaethau gweithredu dirprwyedig a rheoli buddsoddiadau yn ôl disgrisiwn dirprwyedig trwy "weithredwyr" cronfeydd a rheolwyr portfolio a reolir gan FCA ar draws asedau marchnad rhestredig a phreifat a llywodraethu a goruchwylio darparwyr gwasanaeth cyd-gronfeydd PPC.
- 2.8 Byddwn yn ychwanegu at ein model gweithredu IM Co a reolir gan yr FCA gyda chaniatâd cynghori a rheoli buddsoddi. Bydd yn cael ei staffio gan weithwyr proffesiynol profiadol o'r diwydiant. Bydd yr IM Co yn darparu gwasanaethau gweithredu (gan drosglwyddo unrhyw waith gweithredu lleol sy'n weddill i'r IM Co a thros amser datblygu galluoedd rheoli portfolio mewnol), cyngor buddsoddi, gallu buddsoddi lleol (cyrchu, asesu a rheoli buddsoddiadau lleol) a rheoli asedau etifeddiaeth (h.y. disgwylir y bydd yr holl asedau etifeddiaeth yn cael eu rheoli o ddiwrnod 1).
- 2.9 Gyda chefnogaeth a dilysiad gan ddarparwyr gwasanaeth ac ymgynghorwyr presennol (gan gynnwys arbenigwyr mewn cydymffurfiaeth ac awdurdodiad FCA), rydym wedi cwblhau'r gwaith dylunio lefel uchel ar y model gweithredu targed newydd ar gyfer yr IM Co newydd a reolir gan yr FCA a llywodraethu ar ochr y cleient.
- 2.10 Bydd IM Co PPC yn parhau i ddefnyddio cynrychiolwyr trydydd parti presennol a newydd i gefnogi darparu gwasanaethau (e.e. gweithredwyr cronfeydd, rheolwyr disgrisiwn ar gyfer asedau rhestredig a heb eu rhestru ac ymgynghorwyr buddsoddi). Mae hyn yn rhoi mynediad i PPC i fanteision graddfa partneriaid gwasanaeth, yn darparu gwytnwch yn y model gweithredu, yn lleihau'r risg gweithredu (lleihau gofynion llogi ac adeiladu ar gyfer diwrnod 1) ac yn galluogi trosglwyddo'n raddol i fwy o alluoedd mewn perthynas â gwasanaethau rheoli portfolio ac ymgynghori mewnol. Mae'r dull hwn hefyd yn rhoi rhagor o amser i'r Prif Swyddog Gweithredol newydd a'u tîm lunio datblygiad IM Co PPC yn y dyfodol, ynghyd â thwff y ddarpariaeth gwasanaethau.

- 2.11 Rydym yn cynllunio elfennau newydd ychwanegol yn y fframwaith llywodraethu, gan gynnwys Bwrdd Cyfranddalwyr ar ochr y cleient gyda chynrychiolwyr o'r holl awdurdodau gweinyddol. Rôl y Bwrdd Cyfranddalwyr yw cytuno ar "faterion neilltuedig" cyfranddalwyr mewn perthynas â'r IM Co PPC (sy'n eiddo llwyr i'r awdurdodau gweinyddol), gan gynnwys cymeradwyo cynlluniau busnes a chyllidebau a gynigir gan yr IM Co a'i uwch swyddogion.

Costau gweithredu a rhedeg IM Co

- 2.12 Yn seiliedig ar y model gweithredu targed, rydym wedi asesu'n llawn gofynion adnoddau mewnol diwrnod 1 a diwrnod 2, gofynion technoleg a chostau (gan gynnwys costau partneriaid gwasanaeth allanol).
- 2.13 Amcangyfrifir mai costau rhedeg blynyddol ychwanegol y model gweithredu newydd ar ddiwrnod 1 yw £5–5.5m y flwyddyn ar ôl didynnu arbedion cost yr awdurdod gweinyddol (gan gynnwys trosglwyddo gwasanaethau ymgynghori i IM Co PPC, cynhyrchu adroddiadau canolog ar draws yr holl asedau ar gyfer pob awdurdod gweinyddol gan yr IM Co a gostyngiad pellach yn unrhyw gyfranogiad lleol sy'n weddill mewn gweithredu buddsoddiadau). Bydd costau IM Co yn codi wrth iddo gynyddu ei allu rheoli mewnol dros amser a bydd gwariant allanol ar reoli buddsoddiadau a gwasanaethau eraill yn lleihau.
- 2.14 Yn y tymor canolig a'r tymor hir, mae PPC yn anelu at gyflawni buddion ariannol sy'n fwy na chostau ychwanegol y model gweithredu newydd e.e. trwy ddod ag ystod gynyddol o weithgareddau rheoli portffolio ar asedau rhestredig a heb eu rhestru dros amser. Yn ogystal, mae PPC yn credu y bydd gan y gronfa cyd-fuddsoddi annibynnol fanteision llywodraethu a fydd yn ychwanegu gwerth sylweddol dros amser.
- 2.15 Bydd awdurdodau gweinyddu PPC yn darparu Cyfalaf Rheoleiddiol (amcangyfrifir ei fod yn £5–10m, gyda'r amcangyfrif hwn i'w gwblhau fel rhan o'r asesiad sy'n seiliedig ar risg sy'n ofynnol pan fydd y cais am awdurdodi yn cael ei gyflwyno i'r FCA yr haf hwn).
- 2.16 Mae PPC wedi sefydlu cyllideb prosiect ar gyfer cyflawni'r diwygiadau a nodir yn y cyflwyniad hwn, yr amcangyfrifir ei bod tua £1.6m (cynghorwyr cyfreithiol, cymorth cydymffurfio arbenigol, ymgynghorwyr buddsoddi a rheolwyr prosiectau). Yn ogystal, bydd costau cyflog o ran staff a gyflogwyd cyn mis Mawrth 2026 i gynorthwyo i sefydlu a phrofi systemau, prosesau a rheolaethau cyn mynd yn fyw.
- 2.17 Nid oes unrhyw gostau pontio buddsoddiadau. Mae hyn yn wahaniaeth allweddol i uno, ac yn un o'r rhesymau pam y diystyriwyd yr opsiwn hwnnw. Mae gan uno hefyd gostau gweithredu prosiect (cyfreithiol, cyngor rheoli trosglwyddo, rheoli prosiectau). Rydym yn amcangyfrif y bydd costau trosglwyddo buddsoddiadau a chostau gweithredu eraill ar gyfer uno o bosib yn oddeutu £50m neu fwy.

Cynllun Gweithredu

- 2.18 Cafodd ein tîm cyflawni prosiect, gan gynnwys rheoli rhaglen, ei roi ar waith ym mis Rhagfyr 2024. Roedd y tîm prosiect, yn cynnwys swyddogion, ein partneriaid cyflawni strategol, ymgynghorwyr cyfreithiol a chefnogaeth rheoli rhaglen, yn adrodd yn wythnosol i Grŵp Llywio (swyddogion A151). Mae aelodau'r Cydbwyllgor Llywodraethu (Cadeiryddion pwyllgorau A101) yn cael eu briffio'n rheolaidd ac yn darparu llofnodion ar bwyntiau allweddol, gan gynnwys cymeradwyo'r cyflwyniad hwn i'r Llywodraeth.
- 2.19 Mae gweithredu ar y gweill. Rydym wedi nodi ein cynlluniau gweithredu manwl yn adran 6. Mae elfennau llwybr hanfodol y cynllun gweithredu yn cynnwys y "llwybr llywodraethu" (cael cymeradwyaethau llywodraethu awdurdodau gweinyddol unigol angenrheidiol gan gynnwys llofnodi a chwblhau'r gyllideb yn derfynol), dechrau chwilio a dewis ar gyfer rolau uwch ym mis Mawrth 2026 a pharatoi i gyflwyno cais yn yr haf i'r FCA am awdurdodiad IM Co PPC.
- 2.20 Nid oes gennym unrhyw bryderon am awdurdodiad FCA. Bydd ein cynghorwyr arbenigol yn cefnogi'r broses ymgeisio FCA ac yn sicrhau bod ein cais yn "barod i'w gymeradwyo". Neilltuodd yr FCA dîm achos ym mis Ionawr ac mae cyfarfodydd diweddarau rheolaidd wedi'u trefnu o hyn hyd at gyflwyno ein cais am awdurdodiad. Mae ein trafodaethau cychwynnol gyda thîm achos FCA wedi bod yn gadarnhaol ac yn adeiladol.

Cyflawni Buddiannau

- 2.21 Bydd parhau â chronfa fuddsoddi CPLIL annibynnol ar gyfer Cymru a'r datblygiad ymhellach arfaethedig o fodel gweithredu cronfa a galluoedd buddsoddi PPC yn darparu manteision sylweddol i randdeiliaid CPLIL a phobl Cymru gan gynnwys:

- adeiladu ar hanes hir a llwyddiant cydweithredu'r bartneriaeth
- model cyd-fuddsoddi lle bydd llwyddiant yn cael ei ddiffinio a'i fesur yn ôl ei allu i gyflawni ar gyfer Cymru a'r DU
- buddsoddiad lleol i hyrwyddo twf economaidd a chefnogi cymunedau yng Nghymru, gan adeiladu ar llwyddiant Banc Datblygu Cymru a mentrau fel Prifddinas-Ranbarth Caerdydd/Cyd-bwyllgorau Corfforedig
- arbedion ariannol ychwanegol drwy ddod ag ystod gynyddol o wasanaethau rheoli portffolio a chynghori yn fewnol dros amser
- lleihau costau awdurdodau gweinyddu lleol ymhellach (adrodd, rheoli buddsoddiadau lleol/etifeddiaeth, ac ati)
- cyflawni nodau buddsoddi cyfrifol penodol rhanddeiliaid CPLIL
- parhau i elwa o raddfa fyd-eang a phŵer prynu ein partneriaid cyflenwi strategol
- y gallu i adolygu darparwyr gwasanaeth o bryd i'w gilydd i sicrhau darpariaeth gwasanaeth gorau yn y farchnad a gwerth am arian.

Meini prawf asesu'r Llywodraeth

- 2.22 Manteision Graddfa: Mae model cyfuno cyfredol PPC eisoes yn darparu manteision graddfa, gan gynnig mynediad at ystod ehangach o ddosbarthiadau asedau ac arbedion cost o raddfa fyd-eang a phŵer prynu partneriaid darparu gwasanaethau. Mae hyn wedi'i ddilysu gan arbenigwyr marcio mainc costau a pherfformiad annibynnol CEM. Ar asedau rhestredig a reolir yn weithredol yn unig, arbedodd PPC £10.3m net o gostau gweithredu cyfuno i awdurdodau gweinyddu. Bydd ein datblygiad pellach arfaethedig o fodel gweithredu a galluoedd buddsoddi PPC, dros amser, yn darparu manteision ar raddfa ychwanegol gan gynnwys arbedion ariannol ychwanegol materol a gallu buddsoddi lleol.
- 2.23 Gwytnwch: fframwaith llywodraethu cadarn a gefnogir gan gynghorydd goruchwyllo cyd-gronfa yn goruchwyllo gwasanaethau gweithredu dirprwyedig cyfredol. Mae gan gynrychiolwyr y safonau uchel o wydnwch gweithredol sy'n ofynnol i fodloni gofynion rheoleiddio FCA. Bydd elfennau newydd ychwanegol o'r fframwaith llywodraethu yn cynnwys Bwrdd Cyfranddalwyr ar ochr cleientiaid, gyda chynrychiolwyr o holl awdurdodau gweinyddol Cymru. Fel endid a reoleiddir gan yr FCA, bydd IM Co PPC yn ddarostyngedig i ofynion rheoleiddiol o ran ymddygiad, systemau, prosesau a rheolaethau sy'n darparu gwytnwch a sicrwydd ychwanegol i awdurdodau gweinyddol fel cleientiaid a buddsoddwyr. Bydd Uwch Swyddogaethau Rheoli yn cael eu cefnogi gan weithwyr proffesiynol galluog a phrofiadol i ddarparu gwytnwch ychwanegol i IM Co PPC. Yn ogystal, mae gan bartneriaid cyflenwi strategol fynediad at gronfeydd adnoddau dwfn ac eang (byd-eang mewn rhai achosion) a gellir eu disodli'n haws na swyddogaeth fewnol sy'n tanberfformio.
- 2.24 Gwerth am Arian: gweler y pwyntiau uchod ar arbedion cost o raddfa fyd-eang a phŵer prynu partneriaid gwasanaeth. Yn y dyfodol, bydd IM Co PPC yn ymgymryd â mwy o reolaeth fewnol, gan sicrhau arbedion costau pellach. Bydd y model gweithredu newydd hefyd yn lleihau costau lleol gweinyddu awdurdodau (cyngor, adrodd ac unrhyw weithgareddau gweithredu buddsoddiad sy'n weddill a fydd yn symud i'r IM Co).
- 2.25 Hyfywedd yn erbyn y dyddiad cau: gweler y cynllun gweithredu uchod. Mae PPC a'i ymgynghorwyr yn hyderus y gellir rhoi'r gofynion newydd ychwanegol ar gyfer y model gweithredu cyd-gronfa ar waith erbyn mis Mawrth 2026. Mae hyn yn amodol ar y Llywodraeth yn cadarnhau ei gofynion arfaethedig cyn gynted â phosibl er mwyn galluogi cymeradwyaethau llywodraethu awdurdodau lleol i fynd rhagddo. Mae'r FCA wedi sefydlu tîm achos ac mae mewn cyswllt rheolaidd wedi'i drefnu. Mae cost a chymhlethdod yr adeilad yn cael ei leihau'n sylweddol oherwydd mae llawer o elfennau allweddol y model gweithredu diwrnod 1 gofynnol eisoes ar waith (cerbydau cyd-fuddsoddi, gwasanaethau gweithredu dirprwyedig a rheoli buddsoddiadau yn ôl disgrisiwn dirprwyedig trwy "weithredwyr" cronfeydd a rheolwyr portffolio a reolir gan FCA ar draws asedau marchnad rhestredig a phreifat a llywodraethu a goruchwyliaeth ar y cyd ar ochr cleient o ddarparwyr gwasanaeth cronfa PPC).

Dyheadau tymor hwy – 2030 a thu hwnt

- 2.26 Mae PPC yn anelu at greu canolfan ragoriaeth ar gyfer rheoli buddsoddiadau yng Nghymru, gan adeiladu ar llwyddiannau sefydliadau fel Banc Datblygu Cymru, ac mae'n cydnabod y cyfle i ddod yn gronfa CPLIL orau yn y dosbarth sy'n gwasanaethu cyflogwyr ac aelodau ei gynllun.
- 2.27 Y tu hwnt i fis Mawrth 2026, bydd gwaith yn parhau i wella model gweithredu'r IM Co ymhellach, gan ddatblygu galluoedd mewnol sy'n cyd-fynd â dyheadau hirdymor y Llywodraeth a darparu manteision i CPLIL a chymunedau ehangach Cymru.

- 2.28 Bydd ein huchelgais pum mlynedd yn gweld cyfleoedd i ychwanegu gwerth sylweddol o reoli portffolio mwy mewnol o is-gronfeydd rhestredig (gan gynnwys mandadau "rheolwr rheolwyr") a rolau dyrannwr marchnad breifat. Mae gennym uchelgeisiau i ddod yn arweinydd mewn buddsoddiadau lleol ac effaith a byddwn yn ymgysylltu'n weithredol ac yn cydweithio â chronfeydd buddsoddi CPLIL eraill lle mae cyfleoedd i nodi a chymryd rhan mewn buddsoddiadau'r DU. Dros yr un cyfnod o amser, rydym yn disgwyl lleihau'r defnydd o bartneriaid buddsoddi strategol mewn gwasanaethau gweithredu buddsoddi a chyngor buddsoddi wrth i ni adeiladu capasiti a gwytnwch mewnol.
- 2.29 Er mwyn datblygu'r galluoedd mewnol hyn, bydd angen i ni gynyddu maint a galluoedd tîm IM Co PPC. Rydym yn disgwyl dyblu personél IM Co o fewn y 2-3 blynedd gyntaf, gan gynyddu capasiti a galluoedd mewnol gan gynnwys adnoddau rheolwr portffolio ychwanegol a Phennaeth Buddsoddi Cyfrifol i gyflawni nodau buddsoddi cyfrifol uchelgeisiol PPC. Bydd ein partneriaid cyflenwi strategol yn gweithio gyda ni i ddatblygu galluoedd mewnol trwy drosglwyddo gwybodaeth ac uwchsgilio personél IM Co PPC
- 2.30 Unwaith y bydd IM Co PPC wedi'i sefydlu, bydd yr uwch dîm rheoli yn paratoi cynllun 5 mlynedd manylach i'r Bwrdd Cyfranddalwyr, gan flaenoriaethu datblygiad y model gweithredu lle gellir cyflawni'r gwerth mwyaf.
- 2.31 Gyda'r uchod mewn golwg, mae PPC yn ymwybodol o'r angen i gadw gweithgarwch busnes fel arfer ac i leihau tarfu ar gyflawni amcanion a blaenoriaethau presennol wrth ymgymryd â'r mesurau diwygio a nodwyd. Mae'r cynlluniau a nodir yn y cyflwyniad hwn yn canolbwyntio ar gyflawni diwrnod 1 (gofynion "lleiafswm" y Llywodraeth ar gyfer mis Mawrth 2026).

Camau nesaf

- 2.32 Edrychwn ymlaen at drafod unrhyw sylwadau neu gwestiynau a allai fod gan MHCLG a HMT ar y cyflwyniad hwn. Bydd yn cynorthwyo PPC a chronfeydd eraill yn fawr os gall y Llywodraeth gadarnhau ei bwriadau a'i gofynion yn dilyn yr ymgynghoriad "Fit for the Future". Bydd hyn yn helpu awdurdodau gweinyddu gyda chymeradwyaethau llywodraethu mewnol gan gynnwys gwariant ar weithredu a llogi. Yn y cyfamser, bydd gwaith ar weithredu yn parhau.

3. Ystyried opsiynau eraill a phenderfyniad i adeiladu

Ar ôl rhoi ystyriaeth drylwyr i'r opsiynau eraill, mae'n amlwg na fyddai cyfuno neu ddod yn gleient o gyd-gronfa arall yn fwy cost effeithiol neu'n ddull mwy ffafriol o fedru cydymffurfio (*"more cost effective or otherwise preferable approach to achieving compliance"*).

3.1 Pam adeiladu a pharhau â chronfa fuddsoddi ar wahân i Gymru?

Mae'r Llywodraeth yn cydnabod yn ei hymgyngghoriad (ym mharagraff 62 yn bennaf) bod ystyriaethau unigryw mewn perthynas â Chymru sy'n cefnogi parhad cronfa fuddsoddi ar wahân ar gyfer yr 8 cronfa CPLIL yng Nghymru.

Dyma'r unig opsiwn sy'n gallu sicrhau parhad buddsoddiad lleol yng Nghymru yn effeithiol i hyrwyddo twf economaidd a chefnogi cymunedau. Mae tystiolaeth o'n gwaith hyd yma wrth hwyluso buddsoddiadau mewn cyfleoedd buddsoddi lleol yng Nghymru yn cynnwys:

- 1) Ffermydd Gwynt (Capital Dynamics): buddsoddiad o tua £70m gan PPC i ddatblygu ffermydd gwynt ledled Cymru. Disgwylir i'r prosiect fuddsoddi mewn hyd at 16 o brosiectau gwynt ar y tir sy'n dod i gyfanswm o 2.1GW ledled Cymru, gan gefnogi gwelliannau i seilwaith grid presennol;
- 2) Coedwigaeth (Tŷ Gresham): Ar hyn o bryd mae PPC yn archwilio'r potensial i fuddsoddi mewn cronfa sy'n bwriadu caffael tua 7,000 hectar o dir coedwigaeth cynhyrchol presennol i dyfu a chynaeafu pren masnachol ledled y DU, gyda nifer o goedwigoedd yng Nghymru;
- 3) Seilwaith storio batris (Quinbrook Infrastructure Partners): tua buddsoddiad net o £55m mewn dau brosiect yng Nghymru (Rasa, Glynebwy ac Aber-wysg, Casnewydd). 619 o swyddi wedi'u creu i gefnogi datblygiad ac adeiladu'r ddau ased allweddol hyn yng Nghymru, gyda swyddi hirdymor parhaol yn cael eu cadw ar gyfer cynnal a chadw a diogelu asedau. 115 megawat o gapasiti newydd (ac felly ychwanegol) a gynhyrchir o ased Aber-wysg i'r Grid Cenedlaethol (yn cefnogi amcanion ehangach y Llywodraeth).

Parhau â chronfa fuddsoddi ar wahân i Gymru hefyd yw'r unig opsiwn a all gyflawni nodau buddsoddi cyfrifol penodol rhanddeiliaid CPLIL yng Nghymru yn effeithiol ac yn gost-effeithlon. Enghraifft yw datblygiad gan Blackrock o gerbyd ACS buddsoddi goddefol ar gyfer PPC gyda mandad goddefol pwrpasol wedi'i alinio'n benodol â pholisïau buddsoddi cyfrifol PPC.

Mae adeiladu ar ein model gweithredu presennol yn trosoli manteision graddfa ein partneriaid gwasanaeth a'u llwyfannau gweithrediadau byd-eang ac mae pŵer prynu (Russell Investments, Blackrock, rheolwyr heb eu rhestru a Waystone) yn galluogi PPC i gyflawni manteision graddfa cyfuno sy'n fwy na'r rhai y gellir eu cyflawni gydag asedau PPC yn unig.

Mae hyn wedi'i ddilysu gan ddadansoddiad annibynnol gan CEM Benchmarking, arweinwyr byd-eang mewn meincodi cost a pherfformiad ar gyfer perchnogion asedau cronfeydd pensiwn sefydliadol. Dangosir enghraifft o'u dadansoddiad isod. Ar asedau rhestredig a reolir yn weithredol yn unig, arbedodd PPC £10.3m i awdurdodau gweinyddol Cymru (tua 7bps ar asedau o £14bn yn ACS PPC) yn y flwyddyn hyd at ddiwedd mis Mawrth 2024, o'i gymharu â'r hyn y byddai eu cronfeydd wedi disgwyl ei dalu fel buddsoddwyr unigol. Mae'r arbediad hwn yn net o gostau'r model gweithredu cronfa presennol ar gyfer asedau a reolir rhestredig yn ACS PPC. Mae PPC hefyd wedi gwneud arbedion sylweddol o ffioedd trwy gyfuno buddsoddiadau rhestredig a marchnad breifat a reolir yn oddefol.

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

All products and Partner Funds										
Distribution of cost savings by sub-fund and Partner Fund: 1 Year to 31st March 2024										
	SWA £m	CAR £m	TOR £m	RCT £m	GWY £m	CLY £m	DYF £m	POW £m	Total £m	
UK Opportunities	-	0.1	0.1	-	-	-	-	-	0.1	• The product generating the most savings was the Global Opportunities fund.
Global Opportunities	-2.5	-1.1	-1.0	-0.8	-1.0	-0.1	-	-	-6.5	
Global Growth	-	-0.3	-	-1.9	-0.6	-	-1.5	-0.2	-4.3	
Emerging Markets	-	-0.4	-0.2	-	-0.2	-0.2	-	0.0	-0.9	• 8 out of 9 (89%) of products/sleeves delivered savings in the past year to Partner Funds.
Multi-Asset Credit	0.0	-0.1	-	0.0	-	-0.1	-	0.0	-0.3	
Global Credit	-	-0.2	-0.3	-	-	-	-0.3	-0.1	-0.9	
Absolute Return	-0.1	-	-	-	-0.7	-	-	-0.1	-0.9	• 8 out of 8 (100%) of Partner Funds saved by investing through the pool.
Global Government	-	-0.1	-0.1	-	-	-	-	-	-0.3	
UK Credit	-	-	-	-0.9	-	-	-	-	-0.9	
Total	-2.7	-2.0	-1.6	-3.6	-2.4	-0.5	-1.8	-0.4	-14.9	
Invoiced 23/24 pool fees*	0.6	0.8	0.8	0.9	0.6	0.3	0.5	0.1	4.6	
Total (less invoiced pool fees)	-2.1	-1.2	-0.8	-2.7	-1.7	-0.1	-1.3	-0.3	-10.3	

Ar ôl sefydlu IM Co a reolir gan yr FCA gyda chaniatâd cynghori a rheoli buddsoddi i PPC, rydym yn disgwyl i IM Co ymgymryd â nifer cynyddol o gyfrifoldebau rheoli portffolio dros amser, gan gael gwared ymhellach ar rai costau partner allanol a darparu arbedion cost ychwanegol i wrthbwysu yn erbyn y costau ychwanegol o redeg IM Co PPC. Bydd rheolwyr IM Co yn asesu'r achosion busnes a fydd yn pennu'r drefn flaenoriaeth ar gyfer ymgymryd â gweithgareddau rheoli portffolio mewnol ychwanegol dros amser.

3.2 Rhesymau dros ddiystyru uno a dod yn gleient cyd-gronfeydd eraill

Mae PPC wedi cael trafodaethau anffurfiol gyda nifer o gronfeydd CPLIL eraill ac wedi ystyried opsiynau ar gyfer uno neu ddod yn gleient i gronfa arall.

Byddai uno neu ddod yn gleient cronfa arall yn gwanhau llais Cymru mewn llywodraethu cronfeydd buddsoddi, gan leihau neu ddileu ein gallu i gyfeirio buddsoddiadau CPLIL yn effeithiol at fuddsoddiad lleol ar gyfer twf economaidd yng Nghymru a chyflawni amcanion buddsoddi cyfrifol Cymru. Bydd y rhain yn ffurfio gofynion strategol allweddol IM Co PPC, y bydd yr wyth cronfa Gymreig yn eu goruchwyllo a'u dal i gyfrif fel ei gyfranddalwyr.

Mae uno neu symud asedau i gronfa arall yn debygol o arwain at ddad-ddirwyn costus cyd-fuddsoddiadau presennol PPC. Mae arbenigwyr pontio asedau Russell Investment Management wedi cynnal asesiad manwl o'r gost o drosglwyddo i orchmynion tebyg mewn cronfeydd eraill ac wedi dod i'r casgliad y gallai cost pontio ar asedau rhestredig a reolir yn weithredol yn unig fod yn c£45m. [Gweler Atodiad 1]

Gallai costau ychwanegol ar gyfer uno, gan gynnwys costau cyfreithiol a dirwyn i ben trefniadau presennol, fynd â chyfanswm y gost i fwy na £50m. Mae perfformiad net ffioedd yn y dyfodol mewn unrhyw gronfa yn amlwg yn anhysbys ac ni ellid dibynnu arno i adennill y gost ychwanegol hon. Mae hon, felly, yn gost annerbyniol i randdeiliaid CPLIL yng Nghymru.

Manteision cyd-gronfa annibynnol i Gymru

Byddai uno neu ddod yn gleient cronfa arall yn amddifadu Cymru o lawer o fanteision cronfa cyd-fuddsoddi CPLIL annibynnol a datblygu model gweithredu cronfeydd a galluoedd buddsoddi PPC ymhellach. Mae'r manteision yn cynnwys:

- 1) Adnodd pwrrpasol sy'n gweithio gyda chyrrff ac asiantaethau cyhoeddus yng Nghymru i ddod o hyd i, asesu a rheoli buddsoddiadau lleol ac effaith, hyrwyddo twf economaidd a chefnogi cymunedau yng Nghymru.
- 2) Ymhen amser, mae buddion ariannol a llywodraethu ychwanegol y disgwylir iddynt ragori ar gostau ychwanegol y model gweithredu newydd. Er enghraifft, byddem yn disgwyl i ystod gynyddol o weithgareddau rheoli portffolio ar asedau marchnad rhestredig a phreifat gael eu dwyn o dan reolaeth fewnol dros amser, yn unol â disgwyliadau'r Llywodraeth.
- 3) Arbedion uniongyrchol i awdurdodau gweinyddol o drosglwyddo gweddill swyddogaethau gweithredu buddsoddi i IM Co PPC, canoli adrodd a chanoli'r ddarpariaeth o gyngor buddsoddi strategol yn y Pool Co

PPC (i ddechrau trwy gaffael partner allanol cystadleuol gan y Pool Co) ac, yn y tymor hwy, mwy o arbedion trwy adeiladu tîm cyngori mewnol.

- 4) Trosglwyddo cydrannau o'r model cyfuno PPC presennol i'r model gweithredu newydd (gan gynnwys strwythurau cerbydau cyfunol presennol), parhau i elwa o raddfa fyd-eang a phŵer prynu partneriaid darparu gwasanaethau (ar hyn o bryd gan gynnwys Russell, Blackrock, CBRE, Schrodgers a Waystone) a'r gallu i adolygu a disodli darparwyr gwasanaeth a chael ffioedd cystadleuol trwy gaffael cystadleuol (cyfrifoldeb IM Co PPC yn y dyfodol).
- 5) Cyflawni nodau buddsoddi cyfrifol penodol rhanddeiliaid CPLIL yng Nghymru. Enghraifft yw datblygiad gan Blackrock o gerbyd ACS buddsoddi goddefol ar gyfer PPC gydag ystod o mandadau goddefol wedi'u halinio'n benodol â pholisïau buddsoddi cyfrifol PPC.
- 6) Cyfle unigryw i sefydlu canolfan ragoriaeth mewn buddsoddi CPLIL yng Nghymru, creu cyfleoedd gyrfa a gwella'r sector gwasanaethau ariannol yng Nghymru.

O safbwynt ymarferol, mae parhau â chronfa annibynnol i Gymru yn ein galluogi i gydymffurfio â rhwymedigaethau rheoleiddiol ynghylch Deddf yr Iaith Gymraeg, Deddf Llesiant Cenedlaethau'r Dyfodol (Cymru) a'r drefn archwilio wahanol sy'n bresennol yng Nghymru.

4. Cynnig adeiladu: cwrdd â gofynion cyd-fuddsoddi newydd y Llywodraeth

4.1 Model Gweithredu Cyd-gronfa Cyfredol

Mae model gweithredu cronfa presennol PPC yn cydymffurfio'n llawn â gofynion presennol y Llywodraeth a gyflwynwyd yn 2016 gan gynnwys:

- Cerbydau cyd-fuddsoddi ar gyfer asedau rhestredig a heb eu rhestru
- Gweithredwyr cronfeydd a reoleiddir gan FCA ar gyfer asedau rhestredig a heb eu rhestru (Rheolwyr Cronfeydd Awdurdodedig "AFMs" a Rheolwyr Cronfeydd Buddsoddi Amgen "AIFMs", yn y drefn honno)
- "Gwasanaethau gweithredu strategaeth" dirprwyedig a ddarperir gan weithredwyr cronfeydd a rheolwyr buddsoddi a benodir gan weithredwyr cronfeydd
- Cyflawni arbedion costau

Mae'r cerbydau cyfunol yn cynnwys ACS pwrpasol a reoleiddir gan FCA PPC a weithredir gan Waystone (y gweithredwr / AFM). Penododd Waystone Russell Investments, sy'n darparu gwasanaethau gweithredu buddsoddi a gwasanaethau rheoli portffolio ar gyfer ystod o is-gronfeydd aml-reolwr ar draws gwahanol ddosbarthiadau asedau rhestredig. Mae dewis rheolwr yn cael ei ddirprwyo i Russell. Mae trefniadau tebyg ar waith (neu, yn achos eiddo tiriog, yn cael eu rhoi ar waith) ar gyfer asedau heb eu rhestru gyda rheolwyr buddsoddi arbenigol a gweithredwyr cronfeydd ar gyfer cerbydau sy'n dal asedau heb eu rhestru (ecwiti preifat, credyd preifat, seilwaith ac eiddo tiriog).

Mae PPC yn bwriadu adeiladu ar y model gweithredu cyd-gronfa presennol. Bydd cydrannau'r model presennol yn parhau, gan gynnwys y cerbydau cyd-fuddsoddi presennol a gweithredwyr cronfeydd a reoleiddir gan FCA trydydd parti (AFMs ac AIFMs).

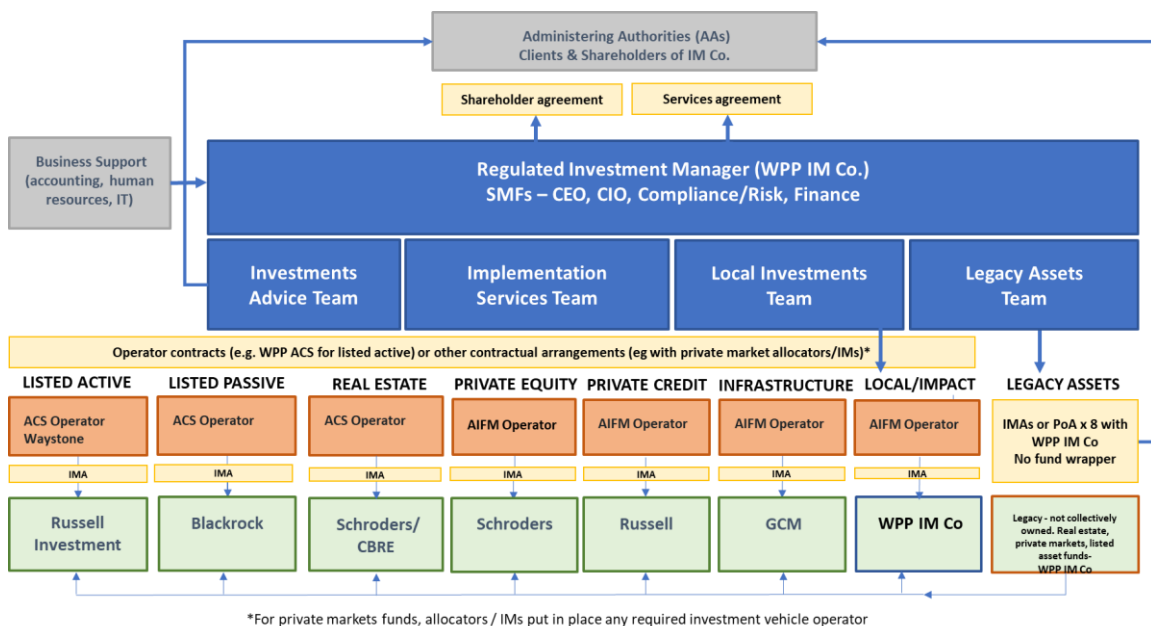
4.2 Gofynion Model Gweithredu Cyd-gronfa newydd arfaethedig y Llywodraeth

Bydd PPC yn ychwanegu cydrannau angenrheidiol at y model gweithredu cyd-fuddsoddi presennol i sicrhau ei fod yn cydymffurfio'n llawn â gofynion newydd ychwanegol a bennir gan y Llywodraeth yn ei ymgynghoriad "Fit for the Future". Disgrifir y cydrannau hynny a sut y byddant yn cael eu cyflwyno gan PPC isod.

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

4.3 Model Gweithredu Targed Newydd

Dangosir y Model Gweithredu Targed newydd i gyflawni gofynion y Llywodraeth isod.



Mae nodweddion allweddol y model gweithredu newydd fel a ganlyn:

- 1) **Cwmni Rheoli Buddsoddiadau a Reoleiddir ("IM Co" PPC):** Cwmni rheoli buddsoddiadau a reoleiddir gan yr FCA ("IM Co" PPC neu "Pool Co") sy'n eiddo llwyr i'r wyth awdurdod gweinyddu CPLIL yng Nghymru ac sy'n cael ei redeg gan uwch dîm rheoli a gymeradwywyd gan yr FCA. Bydd gan yr IM Co ganiatâd cyngori buddsoddi a rheoli buddsoddi.
- 2) **Swyddogaethau pwrpasol ar gyfer Gweithredu, Cyngor, Etifeddiaeth a Lleol:** Bydd gan yr IM Co dimau pwrpasol sy'n gyfrifol am:
 - (a) Gwasanaethau Gweithredu Strategaeth (darparu blociau adeiladu cerbydau ar gyfer y dosbarthiadau asedau sydd eu hangen ar Awdurdodau Gweinyddol (AAs) i fodloni eu gofynion strategaeth fuddsoddi a chyflawni'r holl wasanaethau gweithredu a ddirprwywyd iddo gan yr AAs gan gynnwys dewis rheolwyr, ailgydbwysu, ac ati);
 - (b) Cyngor Buddsoddi (darparu cyngor buddsoddi strategol i'r AAs);
 - (c) Asedau Etifeddiaeth (fel y bydd yr holl fuddsoddiadau PPC yn cael eu rheoli yn y gronfa a bydd asedau cyfredol heb eu cyfuno yn cael eu trosglwyddo i gerbydau cyd-fuddsoddi priodol o dan reolaeth IM Co PPC; bydd gan bob AA IMA a / neu Bŵer Atwrnai gyda'r IM Co mewn perthynas â'i asedau etifeddiaeth ei hun);
 - (d) Buddsoddiadau Lleol (i ddod o hyd i ac asesu cyfleoedd buddsoddi lleol, penderfynu pa rai ddylai ddod yn fuddsoddiadau cronfa a rheoli'r buddsoddiadau hynny; rydym yn rhagweld sefydlu cerbyd buddsoddi ar y cyd ar gyfer buddsoddiadau lleol ac effaith, gyda gweithredwr trydydd parti a IM Co PPC fel rheolwr buddsoddi dirprwyedig).
- 3) **Mae cerbydau cyd-fuddsoddi presennol yn parhau o dan fodel gweithredu newydd:** Bydd cerbydau buddsoddi cyfunol pwrpasol presennol ar gyfer asedau rhestredig (gan gynnwys ACS PPC a weithredir gan Waystone) ac ar gyfer asedau marchnad breifat (e.e. Partneriaethau Cyfyngedig yr Alban (SLPs) pwrpasol ar gyfer ecwiti preifat ac asedau credyd preifat) yn parhau o dan y model gweithredu newydd.
- 4) **Gweithredwyr cerbydau buddsoddi a reolir gan FCA trydydd parti:** Bydd yr IM Co yn parhau i ddefnyddio "gweithredwyr" trydydd parti a reolir gan FCA o gerbydau cyd-fuddsoddi lle bo angen. Mae'r dull hwn yn cael ei ddefnyddio'n gyffredin gan gwmnïau rheoli buddsoddi am resymau gwytnwch (gellir disodli gweithredwyr cronfeydd rheoledig) ac effeithlonrwydd cost (manteisio ar fanteision graddfa endidau byd-eang sy'n gwasanaethu cwmnïau rheoli buddsoddi lluosog). Y gweithredwr cronfa gyfredol (AFM) ar gyfer yr ACS PPC (cerbyd buddsoddi ar gyfer asedau rhestredig, a reolir yn weithredol) yw Waystone. Ar hyn o bryd mae ganddo

"contract gweithredwr" gyda'r 8 awdurdod gweinyddol. Bydd y rhain yn cael eu disodli gan contract gweithredwr sengl gyda'r IM Co PPC. Dewisodd a phenododd Waystone Russell Investments i redeg is-gronfeydd aml-reolwr yr ACS o dan Gytundeb Rheoli Buddsoddi. Nid yw'r trefniant hwnnw yn tarfu ar greu IM Co PPC. Lle bo angen, disgwylir i drefniadau gweithredwyr cronfeydd aros yn eu lle ar gyfer cerbydau cyfunol marchnadoedd preifat (e.e. SLPs a roddwyd ar waith gan ddryanwyr marchnad breifat trydydd parti a benodwyd gan PPC).

- 5) **Buddsoddiadau goddefol** gyda Blackrock eisoes mewn cerbyd cyfunol (ACS) ac mae contractau buddsoddi ar hyn o bryd rhwng Blackrock a (yn unigol) yr 8 awdurdod gweinyddol CPLIL yng Nghymru. Bydd trefniadau cytundebol mewn perthynas â'r asedau hyn hefyd yn trosglwyddo i'r IM Co PPC.

4.4 Gwasanaethau a ddarperir gan IM Co PPC a sut y byddant yn cael eu darparu

Yn yr adran hon, rydym yn nodi'r gwasanaethau i'w darparu gan IM Co PPC i gleientiaid (Awdurdodau Gweinyddol) a sut y byddant yn cael eu darparu.

4.4.1 Gwasanaethau Gweithredu Strategaeth PPC

Bydd yr holl weithredu strategaeth yn cael ei ddirprwyo gan AAs i'r IM Co. Bydd yr IM Co yn gwneud penderfyniadau ar gamau sydd i'w cymryd ac yn gweithredu'r rhain (yn debyg i rôl rheolwr "disgresiwn" neu "ymddiriedolwr" cynlluniau buddion diffiniedig y sector preifat). Mewn ychydig o achosion cyfyngedig, bydd yr IM Co yn ymgynghori ag AAs, e.e. ar y cerbydau buddsoddi cyfunol sy'n ofynnol i weithredu penderfyniadau strategaeth AA ac ar bob un o anghenion llif arian penodol yr AA a'r opsiynau ar gyfer diwallu'r rhain. Mae'r gwasanaethau gweithredu wedi'u rhestru isod. Mae rôl "penderfynu" a "gweithredu" IM Co PPC yn gyson â chynnig y Llywodraeth ym mharagraff 32 o'r ymgynghoriad "Fit for the Future".

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

O dan y model gweithredu newydd, bydd gwasanaethau a allai fod wedi'u darparu o'r blaen gan gynghorwyr ac ymgynghorwyr lleol yn hanesyddol yn cael eu darparu gan IM Co PPC o dan "Gwasanaethau Gweithredu Buddsoddi PPC", gan gynnwys:

- Cyngor ar gyfleoedd buddsoddi
- Cyngor ar asedau etifeddiaeth
- Cyngor ar drawsnewidiadau asedau
- Ymchwil ac argymhellion ar ddosbarthiadau asedau a rheolwyr buddsoddi

4.4.2 Sut y bydd Gwasanaethau Gweithredu Strategaeth PPC yn cael eu darparu

Mawrth 2026

Bydd "Tîm Gwasanaethau Gweithredu" IM Co yn ei le, yn adrodd i'r CIO. Bydd IM Co PPC yn gwbl gyfrifol am yr holl wasanaethau gweithredu, gan gynnwys y rhai a ddirprwywyd i drydydd partion. Bydd IM Co PPC yn rheolwr portfolio ar gyfer mandadau lleol ac etifeddiaeth a bydd rheolwyr portfolio cynrychiolwyr allanol ar gyfer mandadau eraill.

Bydd partneriaid cyflenwi strategol allanol yn cefnogi rhai gwasanaethau gweithredu ar ddiwrnod 1. Gall y rhain gynnwys:

- ail-gydbwyso asedau pob AA rhwng cerbydau cyfunol i sicrhau aliniad parhaus â'u dyraniad asedau strategol ("SAA") y cytunwyd arnynt
- goruchwyllo asedau etifeddiaeth
- gweithredu dull ar gyfer darparu incwm ar gyfer anghenion llif arian y cytunwyd arnynt â chleientiaid.

Gellir darparu hyn trwy ymestyn cwmphas gwasanaethau Russell Investments neu gaffael newydd ar gyfer gwasanaethau gweithredu buddsoddiad dirprwyedig ychwanegol (mae marchnad sefydledig ar gyfer y gwasanaethau hyn). Bydd y dull yn cael ei gwblhau cyn gwneud cais am awdurdodiad FCA.

Bydd gan IM Co PPC rwymedigaethau ac atebolrwydd rheoleiddiol a chontractiol mewn perthynas â'r gwasanaethau a ddarperir.

Bydd contractau cyfreithiol yn nodi rhwymedigaethau IM Co ac atebolrwydd i awdurdodau gweinyddol fel cleientiaid, gan gynnwys amrywiadau mewn terfynau atebolrwydd rhwng gwahanol wasanaethau gweithredu a ffioedd am wasanaethau a ddarperir.

Bydd gan yr IM Co yswiriant indemniad proffesiynol (PII) i amddiffyn awdurdodau gweinyddol fel cyfranddalwyr a chleientiaid os bydd camgymeriadau sy'n gofyn am iawn.

Sut y bydd Gwasanaethau Gweithredu PPC yn esblygu dros amser

Rydym yn disgwyl i IM Co PPC ymgymryd â rôl rheolwr portffolio ar nifer cynyddol o fandadau rhestredig a heb eu rhestru o bosibl gan gynnwys mandadau asedau rhestredig "rheolwr rheolwyr" cyfredol sy'n cael eu rhedeg gan Russell Investments.

Dros amser, bydd IM Co PPC yn adeiladu galluoedd rheoli portffolio mewnol mewn perthynas â buddsoddiadau marchnadoedd preifat.

4.4.3 Gwasanaethau Cyngor Buddsoddi PPC

Mae'r prif wasanaethau i'w darparu wedi'u rhestru isod.

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

Sut bydd Gwasanaethau Cyngori Buddsoddi PPC yn cael eu darparu?

Mawrth 2026

Bydd "Pennaeth Cyngor Buddsoddi" IM Co PPC yn cael ei benodi cyn diwrnod 1. Bydd y Pennaeth Cyngor Buddsoddi yn caffael ac yn cyfarwyddo gwaith cwmnïau ymgynghori allanol. Gallant ddefnyddio mwy nag un ymgynghoriaeth e.e. un cwmni ar gyfer modelu a chyngor SAA, cwmnïau eraill ar gyfer ymarferion untro (e.e. datblygu polisi RI ymhellach).

Bydd IM Co PPC yn gyfrifol am gyngor a roddir i CAs a bydd ganddynt ganiatâd FCA ar gyfer darparu cyngor rheoledig.

Bydd cytundebau gwasanaethau cleientiaid yn cwmpasu'r gwahanol wasanaethau a ddarperir (gan gynnwys unrhyw wasanaethau dewisol), rhwymedigaethau ac atebolrwydd yr IM Co a ffioedd.

Sut y bydd darparu gwasanaethau yn esblygu dros amser

Y gwasanaeth craidd yw modelu a chyngor ar SAAs. Er mwyn datblygu gallu mewnol dros amser, bydd IM Co PPC yn ei gwneud yn amod o gaffael cychwynnol ymgynghorwyr buddsoddi allanol ar gyfer diwrnod 1 y bydd yr ymgeiswyr llwyddiannus yn ymrwmo i raglen o uwchsgilio'r tîm mewnol, y gellir ei adeiladu dros amser.

4.4.4 Gwasanaethau Buddsoddi Lleol PPC

Bydd tîm penodol yn IM Co yn cymryd trosolwg o wasanaethau buddsoddi lleol, ffynonellu ac yn gwerthuso cyfleoedd a gwneud argymhellion ar y rhai sy'n cael eu hystyried yn addas i fuddsoddwyr PPC. Mae'r dull o gyflawni'r gwasanaethau fel a ganlyn:

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

4.4.5. Gwasanaethau Asedau Etifeddiaeth PPC

Bydd yr holl asedau etifeddiaeth dan reolaeth IM Co PPC o ddiwrnod 1. Mae'r dull yr ydym yn bwriadu ei ddefnyddio wedi'i nodi isod.

How WPP IM Co will deliver Legacy Asset Services

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

Yn ddiweddarach yn y cyflwyniad hwn, dan "Gweithrediad", rydym yn nodi rhagor o fanylion. Mae gwaith eisoes ar y gweill gan PPC i adnabod yr holl asedau sydd heb eu cydfuddsoddi, ymgynghori ag AA i gytuno ar y cynlluniau amlinellol ar gyfer eu rheoli yn y dyfodol gan yr IM Co PPC a'r cerbyd cyd-fuddsoddi tebygol ar yr adeg briodol. Mae'r cynlluniau hyn yn cynnwys potensial am nifer fechan o gerbydau cyd-fuddsoddi newydd lle mae'r raddfa a'r anghenion strategol AA yn cefnogi hyn.

4.4.6 Gwasanaethau IM Co PPC Eraill ar gyfer Awdurdodau Gweinyddol

Mae nifer o wasanaethau pwysig eraill y bydd IM Co PPC yn eu darparu. Bydd llawer o hyn yn cael ei oruchwyllo gan Brif Swyddog Gweithredol (COO) IM Co PPC a'u tîm.

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

4.5 Siart sefydliad – uwch reolwyr ac unedau swyddogaethol

I gyflawni'r gwasanaethau hyn, bydd IM Co PPC yn cael ei drefnu fel 5 uned swyddogaethol:

- 1) Buddsoddiadau (gan gynnwys timau penodol neu Wasanaethau Gweithredu, Cyngor, Lleol ac Etifeddiaeth)
- 2) Risg (gan ymgorffori Cydymffurfiaeth a Chyfreithiol)
- 3) Gweithrediadau
- 4) Cyllid
- 5) Perthnasau Cleientiaid.

Mae prif rolau pob tîm wedi'u nodi yn y siart sefydliadol swyddogaethol isod.

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

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

Bydd y tîm swyddogaethol yn cael ei arwain gan uwch reolwyr/tîm gweithredol sy'n cynnwys:

- Prif Swyddog Gweithredol
- Prif Swyddog Risg
- Prif Swyddog Buddsoddi
- Prif Swyddog Gweithredu
- Cyfarwyddwr Cyllid neu Bennaeth Cyllid
- Pennaeth Perthnasoedd Cleientiaid

Mae'r rhan fwyaf o'r rhain yn debygol o fod yn Uwch Swyddogaethau Rheoli FCA (SMFs) a gymeradwywyd gan yr FCA fel rhan o'r broses awdurdodi ac yn amodol ar adolygiad "addas a phriodol" parhaus (gwiriadau blynyddol, llofnodi ac ardystiolaethau). Yn amlwg, bydd rolau SMF yn ei gwneud yn ofynnol i IM Co PPC gyflogi unigolion sydd â phrofiad sylweddol yn y diwydiant mewn rolau rheoli buddsoddiadau rheoledig tebyg.

Ymdrinnir â gofynion personél yn fanylach yn adran 5.

4.6 Llywodraethu

4.6.1 IM Co PPC

Mae llywodraethu, rheolaethau a phobl yn feysydd ffocws allweddol ar gyfer proses awdurdodi yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol (FCA). Y prif grŵp llywodraethu yw Bwrdd IM Co PPC dan gadeiryddiaeth cyfarwyddwr allanol sydd â phrofiad sylweddol yn y diwydiant.

Bydd gan y Bwrdd is-bwyllgorau sy'n debygol o gwmpasu polisi buddsoddiadau, archwilio a risg, a thâl. Bydd yna hefyd Dîm Rheoli Gweithredol dan gadeiryddiaeth y Prif Swyddog Gweithredol.

Bydd y cais am awdurdodiad yn cynnwys:

- manylion llawn strwythur, polisïau, systemau a rheolaethau llywodraethu arfaethedig IM Co PPC
- cylch gorchwyl ar gyfer Bwrdd IM Co PPC
- Cadeirydd arfaethedig y Bwrdd (SMF 9)
- cyfarwyddwyr annibynnol allanol arfaethedig
- unrhyw gynrychiolwyr cyfranddalwyr arfaethedig (yn debygol o fod yn un neu ddau yn unig)

4.6.2 Awdurdodau Gweinyddu fel Cyfranddalwyr

Bydd yr Awdurdodau Gweinyddu (AauG) ar y cyd yn berchen ar y IM Co PPC yn llwyr a hwy fydd ei gyfranddalwyr. O dan y Cytundeb Cyfranddalwyr rhwng yr AauG a'r IM Co PPC bydd "Materion a Gedwir yn ôl" y gall y cyfranddalwyr yn unig benderfynu arnynt, gan gynnwys:

- cymeradwyo'r Cynllun Busnes, gweithgareddau'r Cynllun Busnes a'r Gyllideb
- polisi tâl
- penodiadau uwch (llogi a diswyddo)

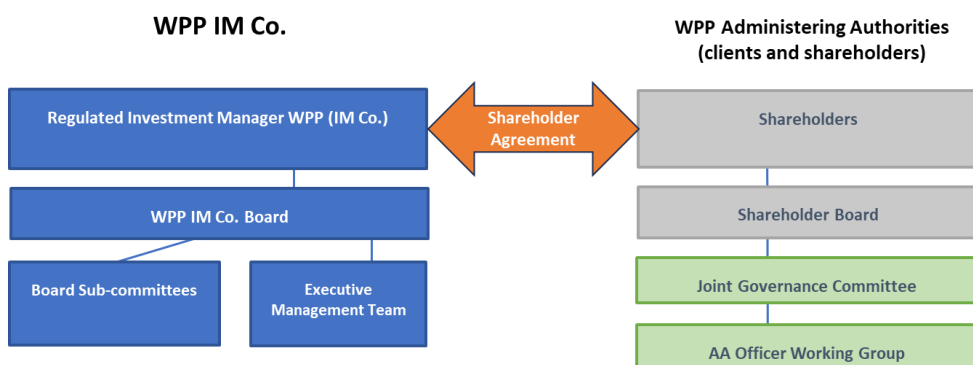
Rydym yn bwriadu sefydlu "Bwrdd Cyfranddalwyr" (cynghorwyr etholedig a swyddogion A151) i wneud penderfyniadau mewn perthynas â "Materion a Gedwir yn ôl" o dan y Cytundeb Cyfranddalwyr.

Ni chaniateir i'r cyfranddalwyr gael dylanwad neu reolaeth ormodol dros benderfyniadau y dylid eu gwneud gan endid a reoleiddir gan y FCA yn unig (IM Co PPC).

4.6.3 Awdurdodau Gweinyddu fel Cleientiaid

Bydd cytundeb gwasanaethau cleientiaid yn llywodraethu'r gwasanaethau y mae IM Co PPC yn eu darparu i'r AauG fel cleientiaid. Efallai y bydd dogfennau cyfreithiol eraill hefyd fel "Cytundebau Rheoli Buddsoddi" a/neu "Pŵer Atwrnai" mewn perthynas ag asedau penodol sy'n eiddo i AauG (e.e. asedau etifeddiaeth).

Bydd gan yr AauG oruchwyliaeth ar y cyd o IM Co PPC a darparu gwasanaethau trwy grwpiau llywodraethu ar ochr cleientiaid (ar hyn o bryd y Cyd-bwyllgor Llywodraethu, swyddogion A151 a'r Gweithgor Swyddogion). Yn y dasg oruchwyllo hon, mae'n debygol y bydd yr AauG yn parhau i gael eu cefnogi gan ymgynghorydd goruchwyllo sydd â phrofiad mewn goruchwyllo rheolwyr buddsoddi ymddiriedol neu yn ôl disgresiwn. Dan y model gweithredu cronfa newydd, a gynigir gan y Llywodraeth, lle mae'r holl benderfyniadau gweithredu a gweithredoedd yn cael eu dirprwyo i'r IM Co, bydd hyn yn edrych yn debycach i oruchwyllo rheoli buddsoddiadau ymddiriedol mewn cynlluniau buddion diffiniedig sector preifat.



5. Gweithredu

5.1 Dull o sefydlu IM Co newydd

Er mwyn dad-risgio gweithredu, bydd PPC yn gweithio gyda phartneriaid trydydd parti, gan ysgogi eu graddfa fyd-eang a'u gwytnwch yn hytrach na cheisio mewnoli pob swyddogaeth ar ddiwrnod un. Bydd hyn hefyd yn caniatáu amser i'r uwch dîm rheoli lunio a thyfu IM Co PPC gyda'u gwaith hurio eu hunain.

Ein dull ni, felly, yw:

- 1) hurio profiad yn y diwydiant i rolau SMF allweddol, gan ddechrau gyda'r Prif Swyddog Gweithredol a'r CRO
- 2) penderfynu pa wasanaethau y gellir eu cefnogi'n fwyaf effeithlon, yn gadarn a chost-effeithiol gan ddarparu'r gwasanaeth presennol a newydd
- 3) gweithio yn ôl i ofynion personél cychwynnol IM Co PPC i gyflawni swyddogaethau mewnol sy'n weddill a goruchwyllo darparwyr gwasanaeth trydydd parti yn effeithiol.

5.2 Uwch Reolwyr (rolau SMF)

Mae IM Co PPC yn disgwyl cael y swyddogaethau SMF canlynol o leiaf ar ddiwrnod un:

- Prif Swyddog Gweithredol (SMF 1)
- Prif Swyddog Buddsoddi (Cyfarwyddwr Gweithredol) (SMF 3)
- Prif Swyddog Risg (SMF 3), Goruchwyllo Cydymffurfiaeth (SMF 16) a MLRO (SMF 17)
- Prif Swyddog Gweithrediadau (SMF 3)
- Cadeirydd Bwrdd IM Co PPC (Annibynnol nad yw'n weithredol) (SMF 9)

Gall rôl y Cyfarwyddwr Cyllid fod yn swyddogaeth SMF ar ddiwrnod un neu beidio. Gallai pennaeth y swyddogaeth Cyllid adrodd i'r Prif Swyddog Rhanbarthol (CRO) neu'r COO yn dibynnu a oes gan yr unigolion hyn gymwysterau a phrofiad priodol. Rydym yn disgwyl i'r Pennaeth Perthnasoedd Cleientiaid fod ar y Tîm Rheoli Gweithredol ond efallai na fydd yn ofynnol iddo fod yn SMF.

Mae cyfuniadau eraill yn bosibl yn dibynnu ar brofiad a chymwysterau uwch swyddogion a gyflogir. Er enghraifft, gallai cyfrifoldebau SMF 16/17 fod gyda'r Cyfarwyddwr Cyllid neu'r COO. Gwneir penderfyniad terfynol yn ystod y broses chwilio a dethol.

Mae disgrifiadau rôl ar gyfer SMFs a phersonél allweddol eraill yn cael eu paratoi. Bydd chwilio a dewis cyn gwneud cais am awdurdodiad yn dechrau cyn bo hir, gan ddechrau gyda rolau Prif Swyddog Gweithredol a'r CRO, ar ôl cymeradwyo'r cyllidebau priodol gan yr awdurdodau gweinyddu.

5.3 Partneriaid cyflenwi strategol

Yn y tabl isod, rydym yn nodi ein cynlluniau ar gyfer defnyddio partneriaid cyflenwi strategol ar ddiwrnod 1. Bydd prosesau profi a chaffael y farchnad briodol yn cael eu dilyn cyn cadarnhau darparwyr gwasanaeth. Bydd hyn yn cael ei wneud cyn gwneud cais i'r FCA am awdurdodiad.

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

Ychydig iawn o gaffaeliadau newydd sydd eu hangen gan fod llawer o'r model gweithredu a'r dechnoleg ategol eisoes ar waith (ACSs ar gyfer gweithredol, ACS ar gyfer goddefol, darparwyr gwasanaeth ACS gan gynnwys gweithredwyr cadw, cronfeydd a cherbydau cyfunol, rheoli buddsoddiadau dirprwyedig ar draws marchnadoedd rhestredig a phreifat). Bydd hyn yn cael ei adolygu trwy'r cam datblygu ac ar sail barhaus wedi hynny.

Y prif gaffaeliadau newydd sydd eu hangen yw:

- partneriaid cyflenwi cyngor buddsoddi
- gwasanaethau monitro ac adrodd cydymffurfiaeth
- gwasanaethau gweithredu buddsoddiad ychwanegol wedi'i ddirprwyo (rhes olaf uchod).

Bydd caffaeliadau newydd yn cael eu cynnal o dan Ddeddf Caffael 2023 a chymerir cyngor priodol wrth ddatblygu'r strategaethau caffael a thrwy gydol rhedeg y caffaeliadau.

5.4 Gofynion personél IM Co PCC

Ar ôl penderfynu pa swyddogaethau y gellir eu cyflawni'n effeithlon, yn gadarn ac yn gost-effeithiol gan bartneriaid gwasanaeth, rydym wedi asesu gofynion adnoddau IM Co PPC diwrnod un. Mae'r asesiad hwn wedi'i ddilysu'n allanol gan gynghorwyr a phartneriaid cyflenwi strategol cyfredol.

Rydym hefyd wedi amcangyfrif gofynion adnoddau diwrnod 2 wrth i'r IM Co PPC gael ei sefydlu a chymryd mwy o gyfrifoldeb mewnol.

Rydym yn disgwyl cael tua 16 o bersonél IM Co PPC ar ddiwrnod un, fydd yn tyfu i tua 32 dros gyfnod o flynyddoedd wrth i'r Gronfa Co PPC gyflawni nifer gynyddol o swyddogaethau yn fewnol

Personél Diwrnod 1

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

5.5 Technoleg

Rydym wedi cynnal asesiad o'r dechnoleg a'r data sydd eu hangen i gefnogi IM Co PPC ar ddiwrnod un.

Ar ddiwrnod un, bydd yn rhaid caffael technoleg minimal yn uniongyrchol gan IM Co PPC, gan y bydd gan y partneriaid gwasanaeth fydd yn eu penodi a'u goruchwylio'r dechnoleg sydd ei hangen i gyflawni'r swyddogaethau gofynnol (rheoli portffolio, ail-gydbwyso, monitro ac adrodd risg, adrodd am gleientiaid, cymorth busnes, ac ati).

Dangosir y manylion isod.

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

5.6 Costau

5.6.1 Costau rhedeg blynyddol ychwanegol

Mae costau rhedeg blynyddol ychwanegol y model gweithredu newydd yn cynnwys:

- Costau staff IM Co
- gwasanaethau monitro ac adrodd am gydymffurfiaeth
- gwasanaethau gweithredu dirprwyedig ychwanegol (ar ben y rhai a ddarperir ar hyn o bryd)
- gwasanaethau cyngor buddsoddi
- costau cymorth busnes (Adnoddau Dynol, caffael, cyflogres, TG) a
- costau amrywiol eraill (e.e. costau yswiriant indemniad proffesiynol ar gyfer yr IM Co)

Amcangyfrifir bod cyfanswm costau rhedeg blynyddol ychwanegol y model gweithredu newydd ar ddiwrnod un yn £7m. Dangosir dadansoddiad o'r costau hyn isod. Mae'r costau ychwanegol hyn yn cael eu gwrthbwysu'n rhannol gan arbedion mewn awdurdodau gweinyddu, a gallai gyfanswm o tua £1.5 i £2.0m (e.e. gostyngiad mewn gwariant ar ymgynghorwyr buddsoddi, costau adrodd ac unrhyw gostau gweithredu strategaeth fuddsoddi sy'n weddill a drosglwyddir i IM Co PPC). Felly, mae costau ychwanegol net gweithredu newydd tua £5m i £5.5m.

Dros amser, rydym yn disgwyl i gostau staff IM Co PPC gynyddu wrth iddo ymgymryd â swyddogaethau ychwanegol gan gynnwys gwasanaethau rheoli portffolio estynedig. Bydd hyn yn arwain at arbedion ychwanegol gan gynnwys gostyngiadau mewn costau trydydd parti cyfredol ar gyfer rheoli portffolio mandadau marchnad rhestredig a phreifat a gostyngiadau mewn gwasanaethau gweithredu dirprwyedig yn allanol.

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

5.6.2 Costau sefydlu

Amcangyfrifir bod costau ymgynghorydd allanol* ychwanegol a rheoli prosiect ar gyfer Prosiect yr Wyddfa tua £1.6m. (tua £420k ar gyfer y flwyddyn ariannol a ddaeth i ben ar 31 Mawrth 2025 a £1.14m arall yn y flwyddyn ariannol newydd ddaw i ben ar 31 Mawrth 2026.) Yn ogystal, bydd costau cyflog i bersonél sydd wedi'u hymgysylltu cyn mis Mawrth 2026 i gynorthwyo i logi a sefydlu a phrofi systemau, prosesau a rheolaethau cyn mynd yn fyw. Nid oes unrhyw gostau pontio buddsoddiadau.

Er cymhariaeth, pe bai PPC yn uno â chronfa fuddsoddi CPLIL arall neu'n dod yn gleient iddo, gallai cyfanswm y costau sefydlu o bosibl fod yn fwy na £50m (costau pontio buddsoddiad o £45m ynghyd â chostau gweithredu prosiectau, costau cyfreithiol, costau ymgynghorydd, costau dirwyn i ben trefniadau cyfuno PPC presennol gan gynnwys terfynu contractau darparwyr gwasanaeth presennol).

*Mae ymgynghorwyr allanol yn cynnwys ymgynghorwyr cydymffurfio sy'n arbenigo mewn cefnogi ceisiadau am awdurdodiad FCA, ymgynghorwyr cyfreithiol, rheolwyr prosiect proffesiynol ac ymgynghorwyr goruchwyllo buddsoddi

6. Cynllun gweithredu

6.1 Trosolwg o'r cynllun, tîm y prosiect a llywodraethiant y prosiect

Mae'r tîm prosiect sy'n cynnwys swyddogion awdurdod gweinyddol a chynghorwyr allanol wedi'i sefydlu ynghyd â strwythur llywodraethiant cadarn.

Er mwyn sicrhau bod PPC yn gallu cwrdd ag amserlenni'r llywodraeth, dylunio y model gweithredu gorau yn y dosbarth a gweithredu llywodraethu a lleihau risg, mae PPC wedi ymgynnull tîm prosiect gydag ymarferwyr diwydiant profiadol i gefnogi swyddogion.

Darperir cefnogaeth gan bartneriaid cyflenwi strategol presennol (Waystone a Russell), ymgynghorwyr cydymffurfio sy'n arbenigo mewn cefnogi ceisiadau am awdurdodiad FCA, ymgynghorwyr cyfreithiol, rheolwyr prosiect proffesiynol ac ymgynghorwyr goruchwyllo buddsoddiadau.

Mae'r tîm prosiect yn adrodd i Grŵp Llywio (sy'n cynnwys swyddogion A151 o'r holl awdurdodau gweinyddol), sy'n cyfarfod yn wythnosol neu'n amlach. Mae sesiynau briffio a chamau cymeradwyo rheolaidd gyda'r Cyd-bwyllgor Llywodraethu ("JGC") (Cadeiryddion pwyllgorau cronfa bensiwn A101 awdurdodau gweinyddol).

Mae'r Rheolwr Rhaglen wedi creu cynllun prosiect cynhwysfawr i sicrhau bod PPC yn cyflawni pob agwedd ar ofynion y Llywodraeth yn yr amserlenni gofynnol. Mae'r cynllun wedi'i rannu'n bump ffrwd waith:

- 1) cyflwyno'r achos busnes hwn i'r Llywodraeth
- 2) llywodraethiant ac ymgysylltu â rhanddeiliaid
- 3) Awdurdodiad FCA
- 4) Sefydlu IM Co
- 5) trosglwyddo asedau.

Mae pob ffrwd waith yn symud ymlaen gyda chynllunio manwl a thasgau penodol.

Wrth sefydlu'r llwybr critigol ar gyfer y prosiect, rydym wedi nodi meysydd penodol sydd angen mwy o ffocws. Er enghraifft, dibyniaethau rhwng ffrydiau gwaith, y risgiau a nodwyd trwy gydol oes y prosiect hwn a sut mae'r rhain yn cael eu rheoli a gofynion prosesau llywodraethu lleol ar gyfer pob awdurdod gweinyddol.

Mae Atodiad 3 yn dangos cynllun cyfredol y prosiect ar ddyddiad cyflwyno. Gall hyn fod yn destun newid wrth i'r prosiect symud trwy ei gylch bywyd.

6.2 Llwybr Critigol

Mae nifer o gerrig milltir allweddol sy'n hanfodol i gyflawni prosiectau yn yr amserlenni gofynnol. Mae'r rhain yn cynnwys:

- 1) Cadarnhad gan y Llywodraeth o ganlyniad i'r ymgynghoriad Addas i'r Dyfodol (Fit for the Future) – i gynorthwyo gweinyddu cymeradwyaethau llywodraethu awdurdodau.
- 2) Recriwtio - bydd chwilio a dethol yn dechrau ym mis Mawrth cyn y cais am awdurdodiad FCA.
- 3) Cymeradwyaethau Awdurdodau Gweinyddu – bydd angen i bob awdurdod gweinyddu gymeradwyo agweddau penodol ar y model gweithredu newydd. Yn ogystal, mae prosesau ac amserlenni cymeradwyo lleol yn wahanol a bydd angen eu cydlynu i osgoi oedi wrth weithredu (mae dibyniaeth ar y Llywodraeth i gadarnhau ei bwriadau yn dilyn yr ymgynghoriad a'r amserlen i ddeddfwriaeth).
- 4) Cais am awdurdodiad FCA – ein nod yw cyflwyno cais am awdurdodiad yn yr haf. Mae dibyniaeth ar 1) gan y bydd yr FCA yn disgwyl i'r cais enwi deiliaid arfaethedig rolau SMF.

6.3 Camau Cymeradwyo yr Awdurdod Gweinyddu ("Llwybr Llywodraethu")

Er mwyn symud ymlaen â'r gweithrediad, mae angen i ni fod yn ymwybodol o gamau llywodraethu Awdurdodau Lleol a gofynion cymeradwyo, a'r amserlenni sy'n gysylltiedig â chymeradwyaethau o'r fath. Mae hyn yn arbennig o bwysig ar bwytiau llofnodi critigol, lle disgwylir y bydd angen cymeradwyaeth lawn y Cyngor. Er enghraifft, ymrwymo arian i sefydlu'r IM Co, gan gynnwys costau cyflogi a sefydlu; ymrwymiad Cyfalaf Rheoleiddio; llofnodi cytundeb cyfranddalwyr; diwygio'r Cytundeb Rhyng-Awdurdod; a chyflwyno'r cais am gymeradwyaeth FCA. Rydym yn ymgymryd â'r gweithgareddau canlynol i sicrhau bod gofynion yn cael eu manylu yng nghynllun y prosiect:

- Gweithio gyda'n ymgynghorwyr cyfreithiol i nodi newidiadau sy'n ofynnol i'r Cytundeb Rhyng-Awdurdod cyfredol (IAA).
- Gweithio gyda'r Swyddogion Monitro i nodi prosesau cymeradwyo lleol ar gyfer pob awdurdod gweinyddol (gan gynnwys yr hyn a ganiateir yn absenoldeb deddfwriaeth sylfaenol).
- Cysoni cymeradwyaethau allweddol a dyddiadau cerrig milltir prosiectau â chylchoedd cyfarfodydd presennol.
- Nodi risg a rhoi camau lliniaru ar waith.

6.4 Cynllun llogi a chaffael

6.4.1 Recriwtio

Bydd y broses o logi ar gyfer rolau uwch un diwrnod ar gyfer IM Co PPC yn dechrau ym mis Mawrth cyn y cais am awdurdodiad. Mae Atodiad [2] yn dangos y rolau SMF a "Pennaeth" fydd eu hangen ar ddiwrnod un. Byddwn yn blaenoriaethu rolau Prif Swyddog Gweithredol a CRO. Wrth chwilio, byddwn yn nodi gofyniad am brofiad helaeth mewn uwch swyddi SMF i oruchwyllo perthnasoedd hirsefydlog cyfredol â phartneriaid cyflenwi strategol sy'n parhau ac i adeiladu galluedd PPC dros amser.

Ar hyn o bryd rydym yn cwblhau'r disgrifiadau rôl i rolau SMF, ymgysylltu ag ymgynghorwyr chwilio, datblygu polisi taliadau a dylunio'r broses ddethol. Rydym yn bwriadu dechrau chwilio a dethol ym mis Mawrth. Yn amodol ar gadarnhad o ganlyniad ymgynghoriad y Llywodraeth, ein nod yw nodi ymgeiswyr a ffafir ar gyfer rolau uwch a chadarnhau derbyniadau erbyn Mehefin neu Orffennaf er mwyn galluogi ein cais am awdurdodiad FCA i gael ei gwblhau a'i gyflwyno.

Bydd llogi pellach ar gyfer rolau uwch llai yn bwrw ymlaen ochr yn ochr ag awdurdodiad FCA, gan gynnwys y don gyntaf o recriwtiaid yn ddiweddarach yn 2025 i sefydlu a phrofi systemau, prosesau a rheolaethau a bod yn barod i gael awdurdodiad a mynd yn fyw.

Ch1 2025	Ch2 2025	Ch3 2025	Ch4 2025	Ch1 2026
• Nodwch yr holl rolau angenrheidiol • Cytuno ar logi blaenoriaeth (Prif Swyddog Gweithredol, CRO) • Paratoi disgrifiadau rôl • Ymgysylltu asiantaeth chwilio • Proses dethol dyluniad • Dechrau chwilio	• Nodi ymgeiswyr ar gyfer rolau SMF (dechreuwch gyda Phrif Swyddog Gweithredol / CRO) • Cynnig a chadarnhad derbyn	• Mae hurio eraill yn symud ymlaen ochr yn ochr ag awdurdodiad FCA	• Cynnwys y don gyntaf o staff • Gweithio ar sefydlu a phrofi systemau, rheolaethau a phrosesau	• Cwblhau cynnwys personél diwrnod un

Mae'r amserlen hon yn amodol i gymeradwyaethau awdurdodau gweinyddol unigol (gweler "llwybr llywodraethu" uchod").

6.4.2 Caffael

Trefniadau presennol

Lle mae contractau presennol ar waith gyda PPC, bydd angen trosglwyddo'r rhain i IM Co. Nid yw cyfraith caffael cyhoeddus yn gweithredu i atal trosglwyddiad o'r fath lle nad yw telerau'r contract sy'n cael ei drosglwyddo yn cael eu hamrywio'n sylweddol fel arall. Ar hyn o bryd mae PPC/IM Co yn rhagweld y bydd contractau presennol yn cael eu trosglwyddo heb unrhyw newidiadau sylweddol, fel bod y materion cyfraith caffael cyhoeddus wrth fabwysiadu'r dull hwn yn debygol o fod yn lleiafswm. Mae'r sefyllfa hon i'w hadolygu'n barhaus.

Trefniadau newydd

Ychydig iawn o gaffaeliadau newydd sydd eu hangen gan fod llawer o'r model gweithredu a'r dechnoleg ategol eisoes ar waith (ACSs ar gyfer gweithredol, ACS ar gyfer goddefol, darparwyr gwasanaeth ACS gan gynnwys gweithredwyr cadw, cronfeydd a cherbydau cyfunol, rheoli buddsoddiadau dirprwyedig ar draws marchnadoedd rhestredig a phreifat). Bydd hyn yn cael ei adolygu'n barhaus.

Dangosir y prif gaffaeliadau newydd isod.

Caffael	Dull gweithredu	Sylwadau
Partner cyflenwi cyngor buddsoddi	Defnyddio Fframwaith Caffael Cenedlaethol CPLIL o bosibl	Cyngor ar Dyrannu Asedau Strategol ac ati. Mae awdurdodau gweinyddu PPC wedi arfer nodi gofynion a dewis ymgynghorwyr. Bydd angen i ddarparwr dethol gynorthwyo IM Co PPC i ddatblygu gallu mewnol dros amser.
Gwasanaethau gweithredu dirprwyedig ychwanegol	I'W GADARNHAU. Prawf marchnad neu estyniad rôl y darparwr gweithredu buddsoddiad dirprwyedig presennol (Russell)	Yn cynnwys (1) ail-gydbwyso pob CA i'w SAA; (2) rheoli asedau etifeddiaeth ac ymrwymïadau marchnad breifat presennol; (3) Anghenion llif arian CA; a (4) adrodd meintiol cyfunol ar lefel CA unigol ar draws marchnadoedd rhestredig a phreifat
Cymorth monitro ac adrodd cydymffurfiaeth	Proses gaffael yn gymesur â maint y contract. O bosibl ymestyn cwmphas gwaith cynghorwyr presennol.	

Ar gyfer pob un o'r gaffaeliadau newydd hyn rydym yn nodi gofynion manwl ac yn nodi prosesau caffael priodol. Bydd gaffaeliadau newydd yn cael eu cynnal o dan Ddeddf Caffael 2023 a chymerir cyngor priodol wrth ddatblygu'r strategaethau caffael a thrwy gydol rhedeg y gaffaeliadau.

Mae gan gynrychiolwyr presennol a newydd a phartneriaid cyflenwi strategol y dechnoleg sydd ei hangen i ddarparu eu gwasanaethau. O ganlyniad, rydym yn disgwyl i ychydig neu ddim caffael technoleg fod yn ofynnol. Bydd isadeiledd TG, dyfeisiau a seiberddiogelwch yn cael eu darparu o dan wasanaethau cymorth busnes a ddarperir gan awdurdod lleol lletyol.

6.5 Cynllun ar gyfer trosglwyddo asedau etifeddiaeth gan gynnwys marchnadoedd preifat a buddsoddiadau goddefol-

Mae PPC wedi cynnal dadansoddiad llawn o asedau nad ydynt ar hyn o bryd o fewn yr ACS PPC neu gerbydau buddsoddi marchnadoedd preifat PPC. Gellir crynhoi hyn fel a ganlyn

- Ar 31 Mawrth 2024, roedd gan PPC 74% yn ACS PPC, marchnadoedd preifat a mandadau goddefol ar ran 8 Awdurdod Gweinyddol Cymru
- Disgwylir i 8% arall o ddaliadau hylifol drosglwyddo i atebion PPC erbyn mis Mawrth 2026
- Mae mandadau marchnadoedd preifat y bwriedir iddynt redeg i mewn i atebion PPC dros amser yn 8%
- Mae gwaith wedi dechrau i archwilio datrysiad PPC ar gyfer LDI a daliadau arian parod (7%)
- Bydd yr asedau sy'n weddill (3%) naill ai'n cael eu trosglwyddo i oruchwyliaeth cronfa neu i'r arian dros ben lifo i ddatrysiadau cronfa yn y dyfodol.

Bydd penderfyniad PPC i adeiladu ei IM Co ei hun yn sicrhau ein bod yn gallu bodloni gofyniad y Llywodraeth i'r holl asedau fod mewn datrysiadau buddsoddi ar y cyd neu o dan reolaeth gronfa erbyn mis Mawrth 2026.

7. Meini prawf asesu'r Llywodraeth

Rydym wedi adolygu ein cyflwyniad yn erbyn canllawiau a meini prawf asesu'r Llywodraeth a nodwyd gan Weinidogion yn eu llythyr dyddiedig 2 Rhagfyr 2024. Nodwn nad yw meini prawf asesu'r Llywodraeth yn cyfeirio at fuddsoddiad lleol i yrru twf y DU yn benodol yn yr un modd â'r cynigion ymgynghori. Rydym o'r farn bod hyn yn nodwedd bwysig o'r ymgynghoriad ac yn rhan bwysig o'r cynlluniau ar gyfer y pwll annibynnol i Gymru.

Canllawiau/Meini Prawf Asesu'r Llywodraeth
Manteision Graddfa – Ystyriaethau y Llywodraeth Mae ystyriaethau y llywodraeth yn cynnwys mynediad at asedau ystod ehangach gan gynnwys marchnadoedd preifat, rheoli mewnol dros amser, y gallu i drafod ffioedd is a chydweithredu ar draws CPLIL.
Manteision Graddfa - cronfa annibynnol PPC - Mae model cyfuno cyfredol PPC eisoes yn darparu manteision graddfa. Mae'n cynnig mynediad cost-ffeithiol i ystod ehangach o ddosbarthiadau asedau i alluogi gweithredu strategaethau buddsoddi a benderfynir yn lleol. - Mae PPC eisoes yn cyflawni manteision graddfa sy'n fwy na'i faint ei hun fel arall trwy gael mynediad at raddfa fyd-eang a phŵer prynu ei bartneriaid darparu gwasanaethau (Rheolwyr Buddsoddi a "gweithredwyr" cerbydau cyfunol). Hyd yn oed o dan fodel gweithredu llawn gan yr IM Co, byddai'n anodd ailadrodd y manteision hyn. - Mae hyn wedi'i ddilysu gan arbenigwyr meincnodi cost a pherfformiad annibynnol CEM. Ar asedau rhestredig a reolir yn weithredol yn unig, arbedodd PPC £10.3m [c7bps blynyddol ar asedau £14bn yn ACS PPC] yn y flwyddyn hyd at ddiwedd mis Mawrth 2024 i awdurdodau gweinyddol o'i gymharu â'r hyn y byddai eu cronfeydd wedi disgwyl ei dalu fel buddsoddwyr unigol. Mae'r arbediad hwn yn net o gostau'r model gweithredu cronfa presennol ar gyfer asedau a reolir yn rhestredig yn PPC ACS. - Cred PPC bod canlyniadau anfwriadol posibl o raddfa mewn perthynas â marchnadoedd preifat lle bydd mynediad at gyfleoedd buddsoddiadwy, yn enwedig lleol neu effaith, yn gofyn am ymrwymïadau cyfalaf cymedrol yn nhermau CPLIL. Gallai mynd ar drywydd graddfa drwy unrhyw ffordd atal gallu cronfeydd CPLIL, yn enwedig PPC, i ddefnyddio cyfalaf i gyfleoedd arloesol sy'n darparu manteision hirdymor i Gymru a'r DU. - Bydd ein datblygiad arfaethedig ymhellach o fodel gweithredu PPC a galluoedd buddsoddi i fodloni gofynion arfaethedig y Llywodraeth, dros amser, yn darparu manteision ar raddfa ychwanegol gan gynnwys arbedion ariannol ychwanegol materol a gallu buddsoddi lleol. - Er enghraifft, byddem yn disgwyl i ystod gynyddol o weithgareddau rheoli portfolio ar asedau marchnad rhestredig a phreifat gael eu dwyn o dan reolaeth fewnol dros amser, yn unol â disgwyliadau'r Llywodraeth. - O'r diwrnod cyntaf bydd gennym adnoddau mewnol yn gweithio gyda chyrff ac asiantaethau cyhoeddus yng Nghymru i ddod o hyd i, asesu a rheoli cyfleoedd buddsoddi lleol. - Bydd PPC hefyd yn parhau i ystyried cyfleoedd i gydweithio'n ehangach ar draws y CPLIL.
Gwydnwch – Ystyriaethau Llywodraeth Mae ystyriaethau'r llywodraeth yn cynnwys fframwaith llywodraethu, rheolaethau mewnol, atebolrwydd, rheolaeth fewnol dros amser, cynghori mewnol dros amser, llywodraethu corfforaethol cyfredol ac arfaethedig a mapiau ffordd tuag at gyflawni'r holl swyddogaethau allweddol dros amser (gwasanaeth a rennir neu allu mewnol)
Gwydnwch - Cronfa annibynnol PPC Mae fframwaith llywodraethu cadarn wedi'i roi ar waith i oruchwylio'r gwasanaethau gweithredu dirprwyedig gan gynnwys y rôl "ymgyngorydd goruchwylio cronfa", a roddodd PPC ar waith yn 2019. Mae ein ymgynghorydd goruchwylio cronfa presennol yn cynghori swyddogion a chynghorwyr etholedig ar y Cyd-bwyllgor Llywodraethu presennol, gan gynorthwyo'r gronfa i oruchwylio a herio perfformiad a darparu darparwyr gwasanaeth y gronfa effeithiol (Rheolwyr Buddsoddi a gweithredwyr cerbydau cronfa).

- Mae PPC yn dirprwyo gweithredu buddsoddiad i Weithredwr ACS PPC ar gyfer asedau rhestredig a'i reolwr buddsoddi penodedig (Russell Investments). Mae gweithredu dirprwyedig tebyg ar waith ar draws cerbydau cyfunol y farchnad breifat. Mae'r cynrychiolwyr hyn yn fusnesau a reoleiddir gan FCA gyda safonau uchel o wydnwch gweithredol sy'n ofynnol i fodloni gofynion rheoleiddio. Mae gallu rheolwyr portffolio a dyrannwyr marchnad breifat i ddisodli rheolwyr buddsoddi sy'n tanberfformio gyda'r dewis o'r gorau yn y farchnad, yn cryfhau gwytnwch model gweithredu PPC.
- Mae diwylliant y PPC yn gydweithredol iawn, gyda phryniant cryf ar y cyd ar draws yr awdurdodau gweinyddol. Credwn fod hyn yn ychwanegu gwytnwch ac yn helpu i sicrhau llwyddiant cronni buddsoddiadau ar gyfer y CPLIL yng Nghymru. Mae'n bwysig bod y diwylliant hwn yn cael ei gadw yn y dyfodol, rhwng awdurdodau gweinyddol fel cleientiaid a chyfranddalwyr yr IM Co newydd.
- Fel rhan o'r datblygiad pellach arfaethedig o fodel gweithredu PPC i fodloni gofynion newydd y Llywodraeth, byddwn yn cadw nodweddion effeithiol o'r strwythur llywodraethu presennol gan gynnwys y Gweithgor Swyddogion, ar gyfer goruchwyllo ar y cyd perfformiad newydd Cronfa PPC Co/IM Co, a rôl "ymgyngorydd goruchwyllo cronfa" sy'n cynghori'r awdurdodau gweinyddol gyda'i gilydd ar berfformiad Pool Co a darparu gwasanaethau.
- Rydym yn cynllunio elfennau newydd ychwanegol yn y fframwaith llywodraethu, gan gynnwys Bwrdd Cyfranddalwyr ochr y cleient gyda chynrychiolwyr o'r wyth awdurdod gweinyddol. Rôl y Bwrdd Cyfranddalwyr yw cytuno ar "faterion a gedwir yn ôl" cyfranddalwyr mewn perthynas â PPC IM Co (sy'n eiddo llwyr i'r awdurdodau gweinyddol), gan gynnwys cymeradwyo cynlluniau busnes a chyllidebau a gynigir gan yr IM Co a hurio uwch. (Mae hyn yn gwbl ar wahân i Fwrdd y PPC IM Co, a fydd yn cael ei gadeirio gan berson annibynnol anweithredol a bydd ei aelodau yn cynnwys uwch reolwyr IM Co, cyfarwyddwyr annibynnol a dim ond 1-2 o gynrychiolwyr cyfranddalwyr i osgoi dylanwad amhriodol mewn materion y mae'r IM Co yn gwneud penderfyniadau ar eu cyfer fel endid a reoleiddir gan yr FCA.)
- Fel endid a reoleiddir gan yr FCA, bydd IM Co PPC yn ddarostyngedig i ofynion rheoleiddiol llym o ran ymddygiad, systemau, prosesau a rheolaethau sy'n darparu gwytnwch a sicrwydd ychwanegol i awdurdodau gweinyddol fel cleientiaid a buddsoddwyr. Mae'r gofynion rheoleiddiol hyn yn cynnwys atebolrwydd rheoleiddiol personél rheoli o dan gyfundrefnau Uwch Reolwyr (SMFs) a Pherson Ardystiedig.
- Bydd PPC yn gweithio tuag at ddod â mwy o swyddogaethau o dan reolaeth fewnol dros amser, lle gall hyn arwain at arbedion costau materol heb niweidio perfformiad buddsoddi neu fynediad at fuddsoddiadau sydd ar gael i ddarparwyr gwasanaeth allanol oherwydd eu graddfa fyd-eang. Er y gall swyddogaethau mewnol leihau risgiau dibyniaeth ar gyflenwyr, gall defnyddio darparwyr gwasanaeth trydydd parti mewn llawer o achosion gryfhau gwytnwch gweithrediadau IM Co oherwydd eu cronfeydd adnoddau dyfnach ac ehangach (byd-eang mewn rhai achosion) ac oherwydd y ffaith eu bod yn cael eu disodli'n haws na swyddogaeth fewnol sy'n tanberfformio. Felly, rydym yn rhagweld parhau i ddefnyddio partneriaid gwasanaeth allanol am resymau gwytnwch a chost-effeithiolrwydd ar raddfa ar draws cleientiaid lluosog.
- Mae swyddogaethau mewnol ar gyfer swyddogaethau cymorth busnes fel gwasanaethau TG hefyd yn debygol o fod yn fwy gwydn ac yn gost-effeithiol gan bartneriaid gwasanaeth trydydd parti. Rydym yn bwriadu defnyddio awdurdodau lleol lletyol ar gyfer nifer o swyddogaethau cymorth busnes, gan gynnwys TG a chyflogres.

Gwerth am arian – ystyriaethau'r Llywodraeth

- **Mae ystyriaethau y llywodraeth yn cynnwys lleihau dyblygu, lledaenu costau sefydlog dros fwy o asedau, annog mwy o gydweithio, costau sefydlu a rhedeg adeiladu yn erbyn uno, dadansoddiad costau yn ôl gwasanaeth, arbedion mewn awdurdodau gweinyddol.**

Gwerth am Arian - Cronfa annibynnol PPC

- Mae modelau gweithredu presennol a PPC yn y dyfodol yn darparu gwerth am arian.
- Mae partneriaid gwasanaeth allanol yn rhoi mynediad i'w graddfa fyd-eang (lledaenu cost sefydlog dros fwy o asedau) a phŵer prynu (er enghraifft, arbedion ffioedd rheolwr buddsoddi a gyflawnwyd gan Russell yn ei rôl fel rheolwr portffolio ar bob un ond un o'r is-gronfeydd ACS buddsoddiad rhestredig PPC. Mae hyn yn cael ei dystiolaethu gan ddadansoddiad CEM, sy'n dangos arbedion yn y flwyddyn a ddaeth i ben ym mis Mawrth 2024 o tua 3 x costau'r model gweithredu cronfa gyfredol (c£10m arbedion ffioedd rheolwr buddsoddi net ar ôl caniatáu costau gweithredu cronfa).

- Nod PPC yw darparu buddion ariannol a llywodraethu ychwanegol sy'n fwy na chostau ychwanegol y model gweithredu newydd. Er enghraifft, byddem yn disgwyl i ystod gynyddol o weithgareddau rheoli portffolio ar asedau marchnad rhestredig a phreifat gael eu dwyn o dan reolaeth fewnol dros amser, lle gall hyn arwain at arbedion costau materol heb niweidio perfformiad buddsoddi neu fynediad at fuddsoddiadau sydd ar gael i ddarparwyr gwasanaeth allanol oherwydd eu graddfa fyd-eang.
- Mae'r model gweithredu presennol wedi dileu dyblygu gwaith ar lefel awdurdod gweinyddol. Cyn cyfuno, byddai awdurdodau unigol wedi rhedeg prosesau chwilio a dewis rheolwyr buddsoddi unigol a diwydrwydd dyladwy. Mae hyn bellach yn cael ei wneud unwaith, yn ganolog ac yn cael ei ddirprwyo'n gyfan gwbl i bartneriaid gwasanaeth PPC gan gynnwys gweithredwyr cerbydau cyfunol, Russell Investments fel rheolwr portffolio ar is-gronfeydd asedau rhestredig a "dyranwyr" marchnad breifat.
- O dan y model gweithredu newydd bydd arbedion ychwanegol ar lefel awdurdod gweinyddol trwy ddirprwyo'r holl weithgareddau gweithredu strategaeth i'r IM Co (e.e. ailgydbwyso asedau cyfunol pob awdurdod gweinyddol i'r SAA y cytunwyd arno, rheoli dosbarthiadau i fodloni gofynion llif arian pob awdurdod i sicrhau taliad pensiynau pan fyddant yn ddyledus, rheoli pontio asedau, rheoli asedau etifeddiaeth, asesu a rheoli cyfleoedd buddsoddi lleol, ac ati). Bydd yr IM Co hefyd yn darparu adroddiadau cyfunol i bob awdurdod gweinyddol ar draws ei holl fuddsoddiadau (ar hyn o bryd mae awdurdodau gweinyddol yn cydgrynhau adroddiadau'n lleol gan ddefnyddio data o sawl ffynhonnell). Mae'n anodd meintoli arbedion, ond rydym yn disgwyl i hyn leihau gofynion adnoddau ym mhob awdurdod gweinyddu.
- Bydd trosglwyddo darpariaeth cyngor strategol i'r IM Co yn arwain at rai arbedion awdurdodau gweinyddol o gyswllt o ddydd i ddydd ag ymgynghorwyr ac ail-gaffael cyfnod. Ni fydd Awdurdodau Gweinyddol bellach yn talu ymgynghorwyr lleol am eu prif gyngor strategaeth fuddsoddi. Yn seiliedig ar gostau cyfredol, gall hyn arbed tua £1.5m bob blwyddyn i awdurdodau gweinyddu. Mae'n bosibl bod rhywfaint o arbedion uniongyrchol o ganoli darparu cyngor buddsoddi strategol yn y PPC IM Co (i ddechrau trwy gaffael cystadleuol partner allanol gan yr IM Co) ac, yn y tymor hwy, mwy o arbedion trwy adeiladu tîm cynghori mewnlol. Mae ein rhagamcanion cost tymor byr ar gyfer costau rhedeg IM Co PPC yn cynnwys costau caffael partneriaid trydydd parti ar gyfer darparu cyngor buddsoddi strategol i awdurdodau gweinyddol

Hyfywedd yn erbyn y dyddiad cau – ystyriaethau gan y Llywodraeth

- **Mae ystyriaethau y Llywodraeth yn cynnwys unrhyw rwystrau critigol, graddau "esblygiad" y model gweithredu'r gronfa sy'n ofynnol, amserlen ar gyfer cydymffurfio â safonau gofynnol erbyn mis Mawrth 2026 a cherrig milltir ar gyfer cyflawni nodweddion allweddol**

Hyfywedd yn erbyn dyddiad cau – cronfa annibynnol PPC

- Nid oes unrhyw rwystrau hanfodol i gyflawni gofynion newydd y Llywodraeth erbyn mis Mawrth 2026.
- Mae PPC yn canolbwyntio ar y camau hanfodol wrth gyflawni, gan gynnwys cynllunio a gweithredu'r "llwybr llywodraethu" (yr holl gymeradwyaethau llywodraethu lleol angenrheidiol) a hyrwyddo llogi allweddol cyn y cais am awdurdodiad IM Co PPC yn yr haf. Fel y dywedwyd yn ein llythyr ym mis Ionawr at MHCLG a HMT, gallai'r Llywodraeth gynorthwyo'r llwybr llywodraethu trwy ddarparu rheoleiddio drafft (fel y bo'n angenrheidiol) cyn gynted â phosibl ac, yn y cyfamser, darparu ym mis Mawrth, unrhyw adborth ar brosiect adeiladu PPC sy'n mynd rhagddo ar hyn o bryd.
- Mae'r gwaith adeiladu PPC yn llai cymhleth na'r prosiect adeiladu gwreiddiol yn 2017 ar gyfer cronfeydd CPLIL eraill, gan fod gennym y rhan fwyaf o isadeiledd cronfeydd critigol ar waith – Cynllun Cytundebol Awdurdodedig asedau rhestredig a cherbydau cyfuno priodol ar gyfer asedau marchnad breifat, gweithredwyr cronfeydd (AFMs ac AIFMs) ar gyfer asedau marchnadoedd rhestredig a phreifat, partneriaid gwasanaeth trydydd parti i wasanaethau gweithredu dirprwyedig (Russell Investments a Blackrock fel rheolwyr portffolio ar asedau rhestredig a threfniadau tebyg gyda "dyranwyr" ar asedau marchnad breifat. Bydd hyn yn lleihau'n sylweddol cwmmpas yr "esblygiad" sydd ei angen a'r gost a'r amserlenni o adeiladu'r model gweithredu newydd. Trwy ein hymgyssylltiad anffurfiol â chronfeydd CPLIL eraill, rydym hefyd wedi gallu dysgu o'u profiad o adeiladu modelau gweithredu IM Co. Adlewyrchir yr hyn a ddysgwyd yn y cyflwyniad hwn a'r cynllun prosiect.
- Nid oes gennym unrhyw bryderon am gymeradwyaeth FCA, ar ôl ymgysylltu â'r FCA ers mis Ionawr. Mae tîm achos yr FCA yn ei le ac wedi ymrwymo i bwyntiau cyffwrdd rheolaidd yn ystod y cyfnod cyn y cais am awdurdodiad. Mae gan ein ymgynghorwyr cydymffurfio arbenigol brofiad helaeth o geisiadau tebyg am

awdurdodiad a byddant yn sicrhau bod ein cais awdurdodi am ganiatâd cynghori a rheoli buddsoddi yn "barod am gymeradwyaeth".

- Cafodd tîm y rhaglen, gan gynnwys partneriaid darparu gwasanaethau presennol, ymgynghorwyr cyfreithiol, ymgynghorwyr cydymffurfio rheoleiddiol ac ymgynghorwyr eraill eu penodi a'u defnyddio ym mis Ionawr ac mae'r prosiect adeiladu ar y gweill.
- Mae ein cynllun prosiect, amserlenni a chyflawniadau llwybr critigol (gan gynnwys cymeradwyaethau llywodraethu, cynllun recriwtio a chais am awdurdodiad) wedi'u nodi yn adran "Gweithredu" y cyflwyniad achos busnes hwn i'r Llywodraeth.
- Mae PPC, ei bartneriaid cyflenwi gwasanaethau a'i ymgynghorwyr yn hyderus y gellir gosod y gofynion newydd ychwanegol ar gyfer y model gweithredu cronfa erbyn mis Mawrth 2026 ar yr amod bod y Llywodraeth yn cadarnhau ei gofynion arfaethedig cyn gynted â phosibl i alluogi cymeradwyaethau llywodraethu awdurdodau lleol.

8. Dyheadau tymor hwy – 2030 a thu hwnt

- 8.1 Mae'r cynlluniau a nodir yn y cyflwyniad hwn yn canolbwyntio ar gyflawni diwrnod un ("lleiafswm" gofynion y Llywodraeth ar gyfer mis Mawrth 2026).
- 8.2 Y tu hwnt i fis Mawrth 2026, bydd gwaith yn parhau i wella model gweithredu'r IM Co ymhellach, gan ddatblygu galluoedd mewnol sy'n cyd-fynd â dyheadau hirdymor y Llywodraeth a darparu manteision i CPLIL a chymunedau ehangach Cymru.

Adeiladu gallu mewnol – uchelgais 5 mlynedd

- 8.3 O edrych ar 5 mlynedd, rydym yn gweld cyfleoedd i ychwanegu gwerth sylweddol o reoli portffolio mwy mewnol o is-gronfeydd rhestredig (gan gynnwys mandadau "rheolwr rheolwyr" sy'n cael eu rhedeg ar hyn o bryd gan ein partneriaid cyflenwi strategol) a rolau dyrannwr marchnad breifat.
- 8.4 Dangosir rhestr lawn o reolwyr portffolio cyfredol yn Atodiad 4. Byddwn yn blaenoriaethu trosglwyddo i reolaeth fewnol yn ôl gwerth, gan ystyried arbedion graddfa a chostau posibl wrth barhau i weithio gyda phartneriaid strategol lle mae eu graddfa fyd-eang yn galluogi mynediad at set ehangach o gyfleoedd, yn enwedig mewn marchnadoedd preifat. Byddwn hefyd yn ymgysylltu'n weithredol â chronfeydd buddsoddi CPLIL eraill lle mae cyfleoedd i gydweithio yn y DU ar fuddsoddiadau lleol a buddsoddiadau effaith.
- 8.5 Yn yr un amserlen, rydym yn disgwyl lleihau'r defnydd o bartneriaid buddsoddi strategol mewn gwasanaethau gweithredu buddsoddi a chyngror buddsoddi wrth i ni adeiladu capasiti mewnol.
- 8.6 Dros amser, trwy ychwanegu adnoddau arbenigol profiadol ychwanegol i'r IM Co, rydym yn disgwyl gallu bod yn fwy uchelgeisiol wrth yrru ymlaen a chyflawni ein nodau buddsoddi cyfrifol a lleol.

Sut y bydd hyn yn cael ei gyflawni

- 8.7 Er mwyn datblygu'r galluoedd mewnol hyn, bydd angen i ni gynyddu maint a galluoedd tîm IM Co PPC. Rydym yn disgwyl dyblu personél IM Co yn ystod y 2-3 blynedd gyntaf, gan gynyddu capasiti a galluoedd mewnol.
- 8.8 Yn y tîm Buddsoddi, bydd angen i ni gyflogi rheolwyr portffolio ychwanegol a byddem yn disgwyl penodi Pennaeth Buddsoddi Cyfrifol i gyflawni nodau buddsoddi cyfrifol hirdymor PPC.
- 8.9 Yn ogystal â chynyddu maint y tîm Gwasanaethau Gweithredu, bydd cynnydd cyfatebol ym maint y timau Risg, Cydymffurfiaeth a Gweithrediadau a chynyddu gwariant ar drwyddedau technoleg ar gyfer systemau sydd eu hangen i gyflawni swyddogaethau ychwanegol (e.e. systemau monitro portffolio i gefnogi gweithgareddau rheoli portffolio ychwanegol y tu hwnt i etifeddiaeth diwrnod 1 a buddsoddiadau lleol).
- 8.10 Dangosir isod adnoddau disgwyliedig IM Co PPC o edrych ar 2 i 3 blynedd.

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

Twf disgwylidig yn adnoddau IM Co PPC

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

- 8.11 Er ei fod yn gwneud synnwyr economaidd neu'n ychwanegu gwytnwch (o'i gymharu â swyddogaeth fewnol is-raddfa), byddwn yn parhau i ddefnyddio partneriaid cyflenwi strategol am gyfnod hirach (e.e. rhai swyddogaethau cymorth busnes).
- 8.12 Bydd ein partneriaid cyflenwi strategol yn gweithio gyda ni i ddatblygu galluoedd mewnol trwy drosglwyddo gwybodaeth ac uwchsgilio personél IM Co PPC. Bydd hyn yn ofyniad yn y broses ddethol ar gyfer partneriaid cyflenwi cyngor buddsoddi IM Co PPC.

Datblygu ein strategaeth hirdymor

- 8.13 Unwaith y bydd IM Co PPC wedi'i sefydlu, bydd yr uwch dîm rheoli yn gyfrifol am gyflwyno cynllun 5 mlynedd manylach i'r Bwrdd Cyfranddalwyr, gan flaenoriaethu datblygu'r model gweithredu lle gellir cyflawni'r gwerth mwyaf.

8. Casgliadau a'r camau nesaf

Wedi cynnal ystyriaeth drylwyr o'r holl opsiynau, mae'n amlwg na fyddai uno neu ddod yn gleient cronfa arall yn "ddull mwy cost-effeithiol neu fel arall yn well o gyflawni cydymffurfiaeth" ag amcanion y Llywodraeth.

Am y rhesymau a ddangosir yn y cyflwyniad hwn, mae PPC yn bwriadu parhau fel cronfa ar wahân ac addasu ein model gweithredu i fodloni holl ofynion y Llywodraeth, gan gynnwys sefydlu cwmni rheoli buddsoddi ("IM Co") a reoleiddir gan yr FCA.

Mae gan PPC ddyheadau hirdymor ar gyfer esblygiad ei fodel gweithredu yn y dyfodol a bydd yn defnyddio ei hanes cryf o weithio ar y cyd i roi'r uchelgeisiau hyn ar waith dros y tymor canolog.

Mae'r cynlluniau a nodir yn y cyflwyniad hwn yn canolbwyntio ar ddiwrnod 1 cyflawni gofynion newydd y Llywodraeth. Y tu hwnt i fis Mawrth 2026, bydd gwaith yn parhau i wella'r model gweithredu ymhellach, gan ddatblygu galluedd mewnol sy'n cyd-fynd â dyheadau hirdymor y Llywodraeth.

Edrychwn ymlaen at drafod unrhyw sylwadau neu gwestiynau a allai fod gan MHCLG a HMT ar y cyflwyniad hwn. Bydd yn cynorthwyo PPC a chronfeydd eraill yn fawr os gall y Llywodraeth gadarnhau ei bwriadau a'i gofynion yn dilyn yr ymgynghoriad "Fit for Future". Bydd hyn yn helpu awdurdodau gweinyddu gyda chymeradwyaethau llywodraethu mewnol gan gynnwys cymeradwyaethau ar gyfer gwariant ar weithredu a llogi. Yn y cyfamser, bydd gwaith ar weithredu yn parhau.

Atodiad 1 – Cost Pontio Buddsoddi Pe bai Uno

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

Ffynhonnell: Russell Investments. Yn cynnwys asedau rhestredig yn ACS (tua £14bn). Ac eithrio buddsoddiadau goddefol (c£5bn) a marchnadoedd preifat (c£5bn). Yn eithrio costau gweithredu prosiect ar gyfer uno, costau cyfreithiol, costau dirwyn i ben ACS PPC ac unrhyw gostau terfynu contract neu gosbau gyda darparwyr gwasanaeth

Atodiad 2 – Llogi a Chyflogres Diwrnod 1 a Diwrnod 2

Rolau Diwrnod 1 a chost cyflogres

Atodiad 3 – Cynllun y Prosiect a Ffrydiau Gwaith

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

Atodiad 4 – Rheolwyr Portffolio PPC

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

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