

CYFARFOD: PWYLLGOR PENSIYNAU

DYDDIAD: 24 MAWRTH 2015

TEITL: RHEOLAETH TRYSORLYS 2014/15 –
ADOLYGIAD CANOL BLWYDDYN

PWRPAS: Mae Côt Ymarfer CIPFA yn argymhell y dylid
cynhyrchu adroddiad ar wir weithgarwch Rheolaeth
Trysorlys y Cyngor yn ystod y flwyddyn ariannol
gyfredol.

ARGYMHELLIAD: DERBYN YR ADRODDIAD ER GWYBODAETH

AWDUR: DAFYDD L EDWARDS, PENNAETH CYLLID

1. CEFNDIR

Mae Cod Ymarfer y Sefydliad Siartredig Cyllid Cyhoeddus a Chyfrifyddiaeth ar gyfer Rheoli Trysorlys (Cod TM CIPFA) yn ei gwneud yn ofynnol bod cynghorau yn adrodd ar berfformiad y swyddogaeth rheoli trysorlys o leiaf ddwywaith y flwyddyn (canol y flwyddyn a diwedd y flwyddyn).

Cymeradwywyd Strategaeth Rheoli Trysorlys y Cyngor ar gyfer 2014-15 gan y Cyngor llawn ar 6 Mawrth, 2014, a gellir ei weld ar y we yn –
[https://www.gwynedd.gov.uk/cy/Cyngor/Cynghorwyr-a-phwyllgorau/Pwyllgorau,-cofnodion-ac-agendau/Pwyllgorau,-cofnodion-ac-agendau.aspx?pwylgor=/2013-14/Cyngor Llawan_Full Council/2014-03-06](https://www.gwynedd.gov.uk/cy/Cyngor/Cynghorwyr-a-phwyllgorau/Pwyllgorau,-cofnodion-ac-agendau/Pwyllgorau,-cofnodion-ac-agendau.aspx?pwylgor=/2013-14/Cyngor%20Llawn_Full_Council/2014-03-06)

Mae'r Cyngor wedi benthyca a buddsoddi symiau sylweddol o arian ac mae felly'n agored i risgiau ariannol, gan gynnwys colli cronfeydd a fuddsoddiwyd ac effaith refeniw cyfraddau llog sy'n newid. Mae'r adroddiad hwn yn cynnwys gweithgaredd y trysorlys a'r monitro risg a rheolaeth risg cysylltiedig.

2. Y CYD-DESTUN ALLANOL

Twf a chwyddiant: Parhaodd y perfformiad cryf diweddar yn economi'r DU gyda twf 0.8% yn Ch1 2014 a 0.9% yn Ch2. Unwaith eto, bu twf cryf yn y sector gwasanaethau. Ar gefn twf cryf mewn treuliant, roedd buddsoddiad mewn busnes i'w weld yn adfer yn sydyn er ei fod o sylfaen isel. Ym mis Awst disgynnodd y gyfradd chwyddiant "CPI" i 1.5% y flwyddyn.

Mae adolygiadau i fethodoleg Cynnyrch Domestig Gros ("GDP"), sydd erbyn hyn yn cydymffurfio â System Gyfrifo Ewropeaidd 2010, yn golygu bod twf wedi'i amcanu i fod 2.7% yn uwch na'r lefel uchaf y bu cyn y dirwasgiad yn Ch1 o 2008, yn hytrach na dim ond 0.2% yn uwch. Y thema gyffredinol yw na fu'r dirwasgiad mor ddwfn a'r

disgwyl ac roedd yr adferiad yn gynt na'r hyn a ragwelwyd. Gan ddisgwyl yr adolygiadau hyn, mae'r MPC wedi rhagamcanu'r twf i fod yn 3.4% yn ystod 2014.

Diweithdra: Parhaodd y farchnad lafur i wella gyda chyflogaeth yn cryfhau a'r brif gyfradd diweithdra yn gostwng i 6.2%. Fodd bynnag, roedd twf enillion yn parhau'n wan iawn, yn codi dim ond 0.6% yn y tri mis rhwng mis Mai a mis Gorffennaf 2014 o'i gymharu â'r un cyfnod flwyddyn ynghynt. Cafodd y twf mewn diweithdra ei guddio gan nifer fawr o gontractau dim oriau a gweithio rhan amser anwirfoddol.

Polisi Ariannol y DU: Ni wnaeth yr MPC unrhyw newid yn y Gyfradd Banc o 0.5% a chadwyd y pryniant asedau yn £375bn. Fodd bynnag, roedd symudiad sylweddol mewn tŷn gan Lywodraethwr Banc Lloegr ac aelodau eraill yr MPC. Yn ei araith yn y Mansion House ym mis Mehefin, rhybuddiodd y Llywodraethwr, Mark Carney, y gallai cyfraddau llog godi'n gynt nag y disgwyliai'r marchnadoedd ariannol. Yn dilyn rhai negeseuon cymysg gan y Llywodraethwr Carney, yn ddiweddarach yn yr haf, dangosodd cofnodion cyfarfodydd mis Awst a mis Medi yr MPC fod y bleidlais yn rhanedig o ran y Gyfradd Banc. Pleidleisiodd Ian McCafferty a Martin Weale i gynyddu'r Gyfradd Banc o 0.25%, gan ddadlau bod yr amgylchiadau economaidd yn ddigonol i gyfiawnhau cynnydd ar unwaith. Pwysleisiodd yr MPC pan fyddai'r Gyfradd Banc yn dechrau cynyddu, disgwylid iddi wneud hynny'n raddol a byddai'n debygol o aros yn is na'r lefelau cyfartalog hanesyddol am beth amser i ddod.

Yn Adroddiad Chwyddiant mis Awst Banc Lloegr, roedd rhagolygon twf y Banc oddeutu 3.5% yn 2014, gan leihau'n araf wedi hynny i'r gyfradd gyfartalog hanesyddol oedd yn bodoli cyn yr argyfwng. Roedd y rhagolygon ar gyfer chwyddiant yn golygu y byddai yn parhau yn 2%, neu ychydig yn is, cyn cyrraedd y targed ar ddiwedd y cyfnod rhagolwg o ddwy flynedd.

Yn ogystal, cyhoeddodd Pwyllgor Polisi Ariannol y Banc ystod o fesurau er mwyn 'oeri' marchnad dai'r Du i rwystro'r posibilrwydd o brisiau tai yn codi mor sydyn nes tarfu ar adferiad ariannol cynaliadwy. Roedd yr argymhellion allweddol yn cynnwys benthycwyr yn profi gwytnwch ymgeiswyr morgeisi yn erbyn y straen o ymdopi â chynnydd o 3% yn y cyfraddau llog; rhoi terfyn o 15% ar y nifer o forgeisi sy'n fwy na 4.5 gwaith incwm y benthyciwr; ac addewid ar wahân gan y Trysorlys yn gwahardd unrhyw un rhag gwneud cais am fenthyciad drwy'r cynllun Hawl i Brynu i fenthycia mwy na 4.5 gwaith eu hincwm. Yn ogystal, cyhoeddodd yr Awdurdod Rheoleiddio Darbodus ei fod yn bwriadu ymgynghori ar y gofynion cyfalaf ar gyfer morgeisi.

Parhaodd chwyddiant yn Ardal yr Euro i ddisgyn tuag at ddim (cofrestrwyd chwyddiant HICP yn ddim ond 0.3% ym mis Medi), ac roedd tystiolaeth yn awgrymu'n gryf bod yr adferiad gwantau yn edwino. Parhaodd y gyfradd diweithdra yr un mor uchel ar 11.5%. Gostyngodd Banc Canolog Ewrop (ECB) ei gyfradd llog meincnod swyddogol o 0.15% i 0.05%. Cafodd y cyfraddau a delir ganddo ar y balansau banc masnachol hefyd eu torri ymhellach i'r negyddol o -0.1% i -0.2% a chafodd y gyfradd Cyfleuster Benthycia Ymylol ei thorri ymhellach i 0.3%. Yn ogystal, cyhoeddodd yr ECB raglen o gael asedau ag iddynt risg isel (ABS) gan fanciau mewn ymdrech i annog benthyc ac edrychwyd ar hyn fel un cam i ffwrdd oddi wrth ryddhau arian i'r economi (*Quantitative Easing*) a fabwysiadwyd gan fanciau canolog yr UD, y DU a Japan. Roedd cofnodion cyfarfod MPC Banc Lloegr ym mis Medi yn nodi bod "*weakness in the euro area had been the most significant development*

during the month” a phe byddai unwaith eto yn arwain at ansicrwydd ynglŷn â chynaliadwyedd dyledion cyhoeddus ac allanol yn ardal yr ewro, yna gallai niweidio hyder ac amharu ar farchnadoedd ariannol.

Ni fu newid yng Nghronfa Ffederal yr UD gan i'r banc canolog gadw'r polisi ar ei lwybr presennol gyda lleihad yn yr asedau a brynwyd o \$10 biliwn y mis. Disgwylir y bydd diwedd ar brynu asedau pellach erbyn mis Hydref 2014, a bydd disgwyliadau'n symud tuag at amseru'r cynnydd yn y gyfradd. Adferodd economi'r UD yn gryf yn Ch2 gyda thwf blynyddol o 4.6%.

Ymateb y Farchnad: Mae'r enillion gilt wedi parhau i ostwng a chyrraedd isafbwynt yn y flwyddyn ariannol ar ddiwedd mis Awst cyn dangos cynnydd at i fyny o flaen Refferendwm yr Alban. Yr hyn sydd wedi gyrru enillion yn is yw cyfuniad o ffactorau ond y prif yrwyr fu'r perygl daear-wleidyddol yn y Dwyrain Canol a'r Wcráin ochr yn ochr â'r duedd am ddadchwyddiant yn Ardal yr Ewro.

Gweithgarwch Buddsoddi

Mae'r Cyngor yn dal buddsoddiadau sylweddol, sy'n cynrychioli incwm a dderbynnir cyn gwariant, ynghyd â'r balansau a'r cronfeydd wrth gefn. Mae balansau arian y Gronfa Bensiwn yn cael eu cyfuno gyda balansau'r Cyngor er mwyn buddsoddi arian dros ben yn y tymor byr.

Mae'r Arweiniad ar Fuddsoddiadau Llywodraeth Leol yng Nghymru yn rhoi blaenoriaeth i ddiogelwch a hylifedd a nod y Cyngor yw cyflawni enillion sy'n gymesur â'r egwyddorion hyn.

Gweithgareddau Buddsoddi yn 2014/15

Buddsoddiadau	Balans ar 01/04/14 £'000	Buddsoddiadau a wnaed £'000	Buddsoddiadau a ad-dalwyd £'000	Balans ar 30/09/14 £'000	Cyfradd cyfartaledd %
Buddsoddiadau Byrdymor (cyfrifon alw, adneuon) Banciau a Chymdeithasau Adeiladu gyda credyd raddio A- neu uwch	47,825	144,405	(136,630)	55,600	0.70
Buddsoddiadau mewn Cronfeydd wedi eu cyfuno	0	41,781	(33,426)	8,355	0.44
Bond Gorchuddiedig	0	1,000	0	1,000	2.09
CYFANSWM BUDDSODDIADAU	47,825	187,186	(170,056)	64,955	
Cynnydd mewn Buddsoddiadau £m				17,130	

Diogelwch y cyfalaf sy'n parhau'n brif amcan y Cyngor wrth fuddsoddi. Cynhaliwyd hyn drwy ddilyn polisi gwrthbartion y Cyngor, sydd wedi'i nodi yn y Datganiad Strategaeth Rheoli Trysorlys am 2014/15.

Aseswyd ansawdd credyd y gwrthbartion a'i fonitro drwy gyfeirio at y statws credyd (isafswm y statws credyd tymor hir ar gyfer gwrthbartion a benwyd gan y Cyngor

oedd A- ar draws asiantaethau statws credyd Fitch, S&P a Moody's); prisiau cyfnewid diffygion credyd, datganiadau ariannol, gwybodaeth ar gymorth posib gan y llywodraeth ac adroddiadau yn y wasg ariannol.

Risg Credyd

Crynhir isod ansawdd credyd y gwrthbartion fel y'u mesurwyd trwy sgôr credyd:

Dyddiad	Cyfartaledd Gwerth – Sgôr Risg Credyd	Cyfartaledd Gwerth – Statws Credyd	Cyfartaledd Amser – Sgôr Risg Credyd	Cyfartaledd Amser – Statws Credyd
31/03/2014	5.69	A	5.80	A
30/06/2014	5.19	A+	5.12	A+
30/09/2014	5.01	A+	3.21	AA

Sgorio:

- Mae'r gwerth cyfartalog yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl maint yr ermes.

- Mae'r amser cyfartalog yn adlewyrchu ansawdd credyd buddsoddiadau yn ôl aeddfedrwydd yr ermes.

-AAA = ansawdd credyd uchaf = 1

-D = ansawdd credyd isaf = 26

Y nod = A- neu statws credyd uwch, gyda sgôr o 7 neu'n is, i adlewyrchu'r dull buddsoddi presennol gyda'r prif ffocws ar ddiogelwch.

Roedd buddsoddiadau gyda banciau a chymdeithasau adeiladu yn cynnwys cyfrifon ar alw, adneuon cyfnod cyfradd sefydlog a thystysgrifau adneuon, cronfeydd marchnad wedi'u cyfuno, a Bond Gorchuddiedig.

Diweddariad Gwrthbartion

Cymeradwyodd Senedd Ewrop yr *EU Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD)* ar 15 Ebrill, 2014. Cymerwyd i ystyriaeth y posibilrwydd y byddai'r gefnogaeth arbennig gan y llywodraeth i ddalwyr bondiau ansicredig uwch yn debygol o leihau o fewn y cyfnod graddio o ddwy flynedd ar gyfer endidau gradd buddsoddi, ac ym mis Ebrill adolygodd Standard & Poor's y Rhagolygon ar gyfer Barclays, Deutsche Bank, Credit Suisse ac ING Bank o fod yn Sefydlog i fod yn Negyddol (noder nad yw hyn yr un fath ag adolygiad graddio negyddol). Ym mis Mai newidiodd Moody's y rhagolygon hefyd ar gyfer 82 o fanciau Ewropeaidd o sefydlog i negyddol ac ar gyfer dau fanc Ewropeaidd fe'i newidiodd o bositif i sefydlog. Y sefydliadau ar restr fenthycy'r Cyngor a gafodd eu heffeithio yw Nationwide Building Society, Pohjola Bank, Svenska Handelsbanken, Landesbank Hessen-Thuringen, Bank Nederlandse Gemeenten a Nordea Bank.

Ym mis Awst, newidiodd Moody's ei ragolygon ar gyfer system fancio'r DU o sefydlog i negyddol, gan nodi'r lleihad yng nghefnogaeth y llywodraeth i fanciau systemig fel y rheswm. Er fod yr asiantaeth yn teimlo bod cryfder ariannol sefydliadau'r DU sy'n sefyll ar eu pennau eu hunain yn gwella, roeddent yn credu y gellir gosod hyn yn erbyn y posibilrwydd o risg 'bail-in' sydd erbyn hyn yn wynebu buddsoddwyr. Yn yr un modd, ym mis Awst, adolygodd S & P ei ragolygon ar gyfer banciau mawr Canada i'r negyddol yn dilyn cyhoeddiad y llywodraeth am y posibilrwydd o fframwaith polisi 'bail-in'.

Roedd posibilrwydd cryf y byddai'r DU, ochr yn ochr â'r Almaen ac Awstria yn cyflymu mabwysiadu'r BRRD ac y byddai'r datrysiad '*bail-in*' yn cael ei weithredu ar fyrder yn y gwledydd hyn ar 1 Ionawr 2015, flwyddyn gyfan o flaen gwledydd eraill yr UE.

Yn ystod yr hydref eleni roedd banciau'r DU a'r UE yn wynebu profion straen, a gallai hyn arwain at orfodi rhai sefydliadau i gryfhau eu byfferau cyfalaf. Mae graddau'r gofynion hyn, a'u ffurf, yn peri ansicrwydd am y gofynion cyfalaf o fewn y system.

Cyllidebu Incwm ac Aldro

Roedd y balansau arian cyfartalog yn ystod y cyfnod yn £65.7m. Cadwyd Cyfradd Banc y DU ar 0.5% ers mis Mawrth 2009. Arhosodd cyfraddau marchnad arian bydymor ar lefelau gweddol isel. Gwnaed adneuon newydd ar gyfradd cyfartalog o 0.85%. Hwn yw'r cyfradd sydd yn cael ei defnyddio i ddyrannu y cyfran perthnasol i'r Gronfa Bensiwn. Cynhyrchodd buddsoddiadau mewn Cronfeydd Marchnad Arian gyfraddau cyfartalog o 0.44%.

Amcangyfrifwyd byddai incwm buddsoddi'r Cyngor yng nghyllideb eleni yn £0.3m. Rydym yn rhagweld alldro buddsoddi o £0.35m ar gyfer y flwyddyn gyfan.

Diweddariad ar Fuddsoddiad Banciau Gwlad yr Iâ

Bellach, mae'r Cyngor wedi adennill 94% o'i fuddsoddiadau ym manc Heritable. Mae'n debygol y bydd dosraniadau pellach yn cael eu derbyn er nad yw'r gweinyddwyr wedi gwneud amcangyfrif swyddogol o'r adenillion terfynol eto.

Cyhoeddodd CIPFA arweiniad pellach ar y dull o gyfrif y trafodion hyn ym mis Medi 2013 pan gyhoeddwyd LAAP 82 (diweddariad 8). Nid oes gan CIPFA gynlluniau i gyhoeddi unrhyw ddiweddariadau ychwanegol.

Dangosyddion Rheolaeth Trysorlys

Mae'r Cyngor yn mesur ac yn rheoli pa mor agored ydyw i risgiau rheolaeth trysorlys gan ddefnyddio'r dangosyddion a ganlyn.

Risg Cyfraddau Llog: Nod y dangosydd hwn yw rheoli pa mor agored yw'r Cyngor i risg cyfraddau llog. Bydd y terfynau uchaf ar risgiau cyfraddau llog sefydlog a chyfnewidiol, a fynegir fel cyfran o'r prif swm net a fenthyciwyd, fel a ganlyn:

	2014/15	2015/16	2016/17
Y terfyn uchaf ar gyfer cyfraddau llog sefydlog	100%	100%	100%
Gwir	100%		
Y terfyn uchaf ar gyfer cyfraddau llog cyfnewidiol	50%	50%	50%
Gwir	0%		

Prif Symiau a Fuddsoddir am Gyfnodau sy'n Hwyt na 364 diwrnod: Pwrpas y dangosydd hwn yw rheoli pa mor agored yw'r Cyngor i'r risg o fynd i golledion trwy geisio ad-daliadau buan ar ei fuddsoddiadau. Bydd y terfynau ar gyfanswm y prif swm a fuddsoddir i aeddfedu'n derfynol tu hwnt i ddiwedd y cyfnod fel a ganlyn:

	2014/15	2015/16	2016/17
Y terfyn ar y prif swm a fuddsoddwyd tu hwnt i ddiwedd y flwyddyn	£30m	£20m	£10m
Gwir	£1m	£1m	£1m

Diogelwch: Mae'r Cyngor wedi mabwysiadu mesur gwirfoddol i ddangos ei sensitifrwydd i risg credyd trwy fonitro sgôr credyd cyfartalog yn ôl cyfran gwerth ei bortffolio buddsoddi. Caiff hyn ei gyfrifo trwy roi sgôr i bob buddsoddiad (AAA=1, AA+=2, ac ati) a chymryd y cyfartaledd rhifyddol, gan bwysu'r cyfartaledd yn ôl maint pob buddsoddiad.

	Target	Actual
Sgor credyd cyfartal y portffolio	6.0	4.06

Hyfforddiant Buddsoddi

Yn ystod y cyfnod, mynychodd swyddogion hyfforddiant buddsoddi gydag Arlingclose a CIPFA oedd yn berthnasol i'w swyddi.